

## DOCUMENTO DI OFFERTA

### OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO VOLONTARIA TOTALITARIA

ai sensi dell'art. 102 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 come successivamente modificato ed integrato

OFFERENTE ED EMITTENTE  
**INTEK GROUP**  
Intek Group S.p.A.

---

### STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

massime n. 50.098.017 azioni di risparmio Intek Group S.p.A.

### CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO

n. 1 obbligazione del valore nominale unitario di Euro 21,60 riveniente dal prestito obbligazionario denominato “*Intek Group S.p.A. 2020 - 2025*” emesso da Intek Group S.p.A. per ogni n. 43 azioni di risparmio Intek Group S.p.A.

### DURATA DEL PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA CONCORDATA CON BORSA ITALIANA S.P.A.

dal 30 giugno 2021 al 23 luglio 2021, estremi inclusi, salvo proroghe

### DATA DI SCAMBIO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI PORTATI IN ADESIONE ALL'OFFERTA

30 luglio 2021, salvo proroghe

### INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI



### GLOBAL INFORMATION AGENT



The logo for Georgeson, featuring the word "Georgeson" in a blue serif font with a light blue shadow effect.

L'approvazione del presente documento di offerta, avvenuta con delibera CONSOB n. 21929 del 24 giugno 2021, non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenuti in tale documento.

*[Pagina volutamente lasciata in bianco]*

---

## INDICE

INDICE .....	3
DEFINIZIONI.....	6
PREMESSA .....	14
<b>1. Caratteristiche dell’Offerta .....</b>	<b>14</b>
<b>2. Motivazioni dell’Offerta .....</b>	<b>17</b>
<b>3. Corrispettivo dell’Offerta di Scambio .....</b>	<b>17</b>
<b>4. Calendario dei principali avvenimenti societari relativi all’Offerta di Scambio .....</b>	<b>19</b>
A) AVVERTENZE .....	22
A.1 Condizioni di efficacia dell’Offerta di Scambio.....	22
A.2 Emissione e assegnazione di Warrant e relativo Aumento di Capitale a Servizio dei Warrant	22
A.3 Situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo Intek e sostenibilità dell’indebitamento del Gruppo Intek.....	24
A.4 Andamento reddituale del Gruppo Intek .....	26
A.5 Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2020 .....	27
A.6 Parti correlate.....	27
A.7 Motivazioni dell’Offerta e sintesi dei programmi futuri dell’Offerente.....	28
A.8 Determinazione del Corrispettivo dell’Offerta .....	28
A.9 Rischio di Mercato .....	31
A.11 Potenziali conflitti di interesse tra i soggetti coinvolti nell’operazione ( <i>i.e.</i> Offerente, soggetto incaricato della raccolta delle adesioni, consulenti, soggetti finanziatori) .....	33
A.12 Eventuale scarsità del flottante .....	34
A.13 Disposizioni statutarie dell’Emittente in merito ai diritti delle Azioni di Risparmio in caso di loro esclusione dalle negoziazioni.....	34
A.14 Dichiarazione dell’offerente in merito all’obbligo di acquisto di cui all’art. 108, comma 2, del TUF, alla facoltà di ripristino del flottante ai sensi dell’art. 108 del TUF, alla facoltà di avvalersi del diritto di cui all’art. 111 del TUF e in merito all’obbligo di acquisto di cui all’art. 108, comma 1, del TUF.....	34
A.15 Applicazione degli articoli 39-bis (parere degli amministratori indipendenti) e 40-bis (riapertura dei termini) del Regolamento Emittenti .....	35
A.16 Alternative per i destinatari dell’Offerta .....	35
A.17 Applicabilità delle esenzioni di cui all’art. 101- <i>bis</i> , comma 3 del TUF.....	38
A.18 Comunicato dell’Emittente.....	38
A.19 Contesto conseguente alla pandemia di COVID-19.....	38
A.20 Incorporazione per riferimento.....	39
B) SOGGETTI PARTECIPANTI ALL’OPERAZIONE .....	40
B.1 Offerente.....	40
B.1.2 Costituzione e durata .....	40
B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente.....	40
B.1.4 Capitale sociale.....	40
B.1.5 Principali azionisti .....	40
B.1.6 Organi di amministrazione e controllo .....	41
B.1.7 Sintetica descrizione del gruppo facente capo all’Offerente .....	43
B.1.8 Attività dell’Offerente .....	43
B.1.9 Principi contabili .....	43
B.1.10 Schemi contabili .....	43
B.1.11 Andamento recente .....	43
B.2 Soggetto emittente gli strumenti finanziari oggetto dell’Offerta.....	44
B.3 Intermediari .....	44
B.4 <i>Global Information Agent</i> .....	44
C) CATEGORIA E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL’OFFERTA DI SCAMBIO .....	45

C.1	Categoria e quantità degli strumenti finanziari oggetto dell’Offerta di Scambio.....	45
C.2	Strumenti finanziari convertibili.....	45
C.3	Autorizzazioni .....	45
D)	<b>NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL’EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL’OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA .....</b>	<b>46</b>
D.1	Numero e categorie di strumenti finanziari dell’Emittente posseduti dall’Offerente, con specificazione del titolo del possesso e della titolarità del diritto di voto .....	46
D.2	Indicazione dell’eventuale esistenza di contratti di riporto, prestito titoli, diritti di usufrutto o di pegno sulle Azioni di Risparmio ovvero ulteriori contratti di altra natura aventi come sottostante tali strumenti finanziari.....	46
E)	<b>CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA DETERMINAZIONE.....</b>	<b>47</b>
E.1	Indicazione del Corrispettivo per le Azioni di Risparmio e criteri seguiti per la sua determinazione .....	47
E.2	Indicazione del controvalore complessivo dell’Offerta di Scambio relativi all’Emittente.....	49
E.3	Confronto del corrispettivo con alcuni indicatori.....	49
E.4	Media ponderata mensile delle quotazioni registrate dalle Azioni di Risparmio .....	51
E.4.1	Premi impliciti riconosciuti in precedenti offerte pubbliche di scambio.....	53
E.4.2	Premi di conversione delle azioni di risparmio in ordinarie .....	53
E.5	Indicazione dei valori attribuiti alle Azioni di Risparmio in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell’ultimo esercizio e nell’esercizio in corso .....	54
E.6	Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate negli ultimi dodici mesi operazioni di acquisto e vendita sulle Azioni di Risparmio .....	54
F)	<b>MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL’OFFERTA DI SCAMBIO, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DELL’OFFERTA DI SCAMBIO.....</b>	<b>55</b>
F.1	Modalità e termini stabiliti per l’adesione all’Offerta di Scambio e per il deposito delle Azioni di Risparmio .....	55
F.1.1	Periodo di Adesione all’Offerta.....	55
F.1.2	Irrevocabilità delle adesioni e modalità di adesione all’Offerta di Scambio .....	55
F.2	Titolarità ed esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti agli strumenti finanziari oggetto dell’Offerta di Scambio, in pendenza della stessa .....	56
F.3	Comunicazioni relative all’andamento e ai risultati dell’Offerta di Scambio .....	56
F.4	Mercati sui quali è promossa l’Offerta .....	58
F.5	Data di Scambio .....	58
F.6	Modalità di pagamento del Corrispettivo .....	59
F.7	Legge regolatrice dei contratti conclusi tra l’Offerente e i possessori degli strumenti finanziari dell’Emittente nonché della giurisdizione competente.....	60
F.8	Modalità e termini di restituzione dei titoli oggetto di adesione nel caso di inefficacia dell’Offerta e/o di riparto.....	60
G)	<b>MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL’OFFERENTE.....</b>	<b>61</b>
G.1	Modalità di finanziamento dell’Offerta di Scambio e garanzie di esatto adempimento relative all’operazione .....	61
G.2	Motivazioni dell’operazione e programmi futuri elaborati dall’Offerente.....	61
G.2.1	Motivazioni dell’Offerta di Scambio.....	61
G.2.2	Programmi futuri elaborati dall’Offerente relativamente all’Emittente ed al gruppo ad essa facente capo .....	62
G.3	Ricostituzione del flottante.....	65
H)	<b>EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L’OFFERENTE E L’EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE.....</b>	<b>67</b>

H.1	Indicazione degli accordi e delle operazioni finanziarie e/o commerciali che sono stati deliberati e/o eseguiti, nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell’Offerta di Scambio, tra i suddetti soggetti, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull’attività dell’Emittente ..	67
H.2	Indicazione degli accordi tra i suddetti soggetti concernenti l’esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento di azioni e/o altri strumenti finanziari dell’Emittente .....	67
I)	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI.....	68
L)	IPOTESI DI RIPARTO .....	69
M)	APPENDICI .....	70
M.1	Comunicato dell’Offerente ai sensi degli artt. 102 del TUF e 37 del Regolamento Emittenti.	71
M.2	Regolamento del prestito obbligazionario denominato “ <i>Intek Group S.p.A.2020 - 2025</i> ” .....	81
N)	DOCUMENTI CHE L’OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO, ANCHE MEDIANTE RIFERIMENTO, E LUOGHI O SITI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE .....	86
N.1	Documenti relativi all’Offerente .....	86
	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ.....	87

## DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco dei principali termini impiegati all'interno del Documento di Offerta.

<b>Aderenti</b>	Gli Azionisti di Risparmio aderenti all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione.
<b>Altri Paesi</b>	Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia o qualsiasi altro Paese nel quale l'Offerta non sia consentita in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle disposizioni di legge applicabili ovvero in deroga rispetto alle medesime disposizioni.
<b>Assemblea</b>	L'assemblea ordinaria o straordinaria, a seconda del caso, degli azionisti dell'Emittente.
<b>Aumento di Capitale a Servizio dei Warrant</b>	L'aumento di capitale a pagamento, in via scindibile, di massimi Euro 69.166,749,44, comprensivi di sovrapprezzo, a servizio dell'esercizio dei <i>Warrant</i> .
<b>Aumento di Capitale a Servizio dei Warrant Management</b>	L'aumento di capitale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, codice civile, di massimi Euro 15.000.000,00 comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 37.500.000 azioni ordinarie, a servizio dell'esercizio dei <i>Warrant Management</i> .
<b>Azioni</b>	Tutte le azioni ordinarie in cui è suddiviso il capitale sociale di Intek, prive dell'indicazione del valore nominale.
<b>Azioni di Compendio</b>	Le massime n. 172.916.873 azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche e i medesimi diritti delle azioni ordinarie di Intek già in circolazione al momento dell'emissione, da emettersi nell'ambito dell'Aumento di Capitale a Servizio dei <i>Warrant</i> e riservate esclusivamente all'esercizio dei <i>Warrant</i> .
<b>Azioni di Risparmio</b>	Le massime n. 50.098.017 azioni di risparmio Intek Group S.p.A., rappresentanti l'11,4% del capitale sociale alla Data del Documento di Offerta, oggetto dell'Offerta di Scambio, ossia la totalità delle azioni di risparmio dedotte le n. 11.801 azioni di risparmio proprie, prive di indicazione del valore nominale, rappresentanti lo 0,0026% del capitale sociale alla Data del Documento di Offerta, negoziate sul MTA (codice ISIN IT0004552367 e, con riferimento alle Azioni di Risparmio nominative, codice ISIN IT0004552375). Le Azioni di Risparmio oggetto

	dell'Offerta rappresentano il 99,9% del capitale di categoria.
<b>Azionisti di Risparmio</b>	I titolari di Azioni di Risparmio.
<b>Bilancio Consolidato 2020</b>	Il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 del Gruppo Intek, assoggettato a revisione legale da parte della Società di Revisione.
<b>Bilancio Separato 2020</b>	Il bilancio separato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 di Intek, assoggettato a revisione legale da parte della Società di Revisione.
<b>Borsa Italiana</b> ovvero <b>Borsa</b>	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari, n. 6.
<b>Collegio Sindacale</b>	Il collegio sindacale dell'Offerente.
<b>Comunicato</b>	Qualsiasi comunicato relativo all'Offerta diffuso dall'Offerente mediante pubblicazione sul sito internet dell'Offerente <a href="http://www.itkgroup.it">www.itkgroup.it</a>
<b>Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta</b>	Il comunicato emesso dall'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, entro la Data di Scambio.
<b>Condizione MAC (Material Adverse Change) ovvero Condizione dell'Offerta</b>	La Condizione MAC descritta nell'Avvertenza A.1.
<b>Consiglio di Amministrazione</b>	Il consiglio di amministrazione dell'Offerente.
<b>Consob</b>	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede in Roma, Via G.B. Martini, n. 3.
<b>Controllate</b>	Le società controllate da Intek ai sensi dell'art. 2359 del cod. civ. e dell'art. 93 del TUF.
<b>Corrispettivo ovvero Corrispettivo per le Azioni di Risparmio</b>	Il corrispettivo che Intek riconoscerà agli Aderenti rappresentato, per ogni n. 43 Azioni di Risparmio portate in adesione, da n. 1 Obbligazione.
<b>Data del Documento di Offerta</b>	Ai sensi dell'articolo 38 del Regolamento Emittenti, la data di pubblicazione del presente Documento di Offerta, ossia il 24 giugno 2021.
<b>Data di Godimento del Prestito ovvero Data di Godimento</b>	La data a partire dalla quale le Obbligazioni del Prestito emesse a servizio dell'Offerta in Sottoscrizione e dell'Offerta di Scambio sulle Obbligazioni 2015 – 2020 hanno maturato il diritto al pagamento degli interessi, nonché all'esercizio dei diritti ad esse collegati, ossia il

	18 febbraio 2020. Si segnala che le Obbligazioni a Servizio dell'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio rinvengono dal medesimo Prestito, con data di godimento a decorrere dalla data di stacco della seconda cedola, ossia il 18 febbraio 2021.
<b>Data di Scadenza del Prestito ovvero Data di Scadenza</b>	Il corrispondente giorno del sessantesimo mese successivo dalla Data di Godimento del Prestito, ossia il 18 febbraio 2025.
<b>Data di Scambio</b>	Il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione che corrisponde alla data in cui le Obbligazioni verranno emesse e consegnate agli aderenti all'Offerta di Scambio, ossia il 30 luglio 2021 (fatte salve le eventuali proroghe o modifiche dell'Offerta di Scambio che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento).
<b>Documento di Offerta</b>	Il presente documento di offerta.
<b>Documento di Registrazione</b>	Il documento di registrazione relativo all'Offerente approvato da Consob con nota del 24 giugno 2021, protocollo n. 0698959/21.
<b>EBITDA o Margine Operativo Lordo</b>	Acronimo di <i>Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization</i> . Tale margine deriva dal Risultato operativo netto (EBIT), dal quale sono esclusi gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali e gli (oneri)/proventi non ricorrenti.
<b>Giorno di Borsa Aperta</b>	Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.
<b>Global Information Agent</b>	Georgeson S.r.l., con sede legale in Roma, via Emilia n. 88, soggetto incaricato di fornire informazioni relative all'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio a tutti gli Azionisti di Risparmio.
<b>Gruppo o Gruppo Intek</b>	Collettivamente, Intek e le società che rientrano nel suo perimetro di consolidamento alle rispettive date di riferimento.
<b>Gruppo KME</b>	Collettivamente, KME SE e le società dalla stessa controllate.

<b>IAS/IFRS</b>	Tutti gli <i>International Financial Reporting Standards (IFRS)</i> , gli <i>International Accounting Standards (IAS)</i> e tutte le interpretazioni dell' <i>International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC)</i> precedentemente denominato <i>Standing Interpretations Committee (SIC)</i> .
<b>Indebitamento Finanziario Netto</b>	L'indebitamento finanziario netto del Gruppo Intek determinato, in conformità alla raccomandazione CESR del 10 febbraio 2005 e in maniera coerente con la raccomandazione ESMA del 23 marzo 2011, dalla differenza tra l'indebitamento finanziario (corrente e non corrente) e la somma di liquidità corrente e crediti finanziari correnti.
<b>Intermediari Depositari</b>	Gli intermediari autorizzati quali banche, società di intermediazione mobiliare o imprese di investimento presso i quali gli Aderenti potranno consegnare la Scheda di Adesione e depositare le Azioni di Risparmio per aderire all'Offerta.
<b>Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni o Equita</b>	Equita SIM S.p.A. con sede legale in Milano, Via Turati 9, in qualità di intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta di Scambio.
<b>Intermediari Incaricati</b>	Gli intermediari incaricati di raccogliere le adesioni all'Offerta, tenere in deposito le Azioni di Risparmio apportate all'Offerta di Scambio, verificare la regolarità e la conformità delle Schede di Adesione e delle Azioni di Risparmio rispetto a quanto previsto dal presente Documento di Offerta, indicati nel Paragrafo B.3 del Documento di Offerta stesso.
<b>ISIN</b>	<i>International Security Identification Number.</i>
<b>Istruzioni di Borsa</b>	Le istruzioni al Regolamento di Borsa Italiana vigenti alla Data del Documento di Offerta.
<b>KME SE</b>	KME SE, con sede legale in Osnabrück, Germania, Klosterstrasse n. 29, codice fiscale DE 117644659.
<b>Lotto Minimo di Negoziazione</b>	Il quantitativo minimo di negoziazione delle Obbligazioni sul MOT rappresentato da n. 5 Obbligazioni del valore nominale unitario di Euro 21,60, per un controvalore nominale complessivo di Euro 108,00.

<b>Monte Titoli</b>	Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari, n. 6.
<b>MOT</b>	Il Mercato Telematico delle Obbligazioni organizzato e gestito da Borsa Italiana.
<b>MTA</b>	Il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.
<b>Nota di Sintesi sui Warrant</b>	La nota di sintesi sui <i>Warrant</i> depositata presso Consob in data 24 giugno 2021, a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione con nota del 24 giugno 2021 protocollo n. 0698966/21.
<b>Nota di Sintesi sulle Obbligazioni</b>	La nota di sintesi sulle Obbligazioni a Servizio dell'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio approvata da Consob con nota del 24 giugno 2021, protocollo n. 0698967/21.
<b>Nota Informativa sui Warrant</b>	La nota informativa sui <i>Warrant</i> approvata da Consob in data 24 giugno 2021, a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione con nota del 24 giugno 2021, protocollo n. 0698966/21.
<b>Nota Informativa sulle Obbligazioni</b>	La nota informativa sulle Obbligazioni a Servizio dell'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio approvata da Consob in data 24 giugno 2021, a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione con nota del 24 giugno 2021, protocollo n. 0698967/21.
<b>Obbligazioni ovvero Obbligazioni a Servizio dell'Offerta di Scambio ovvero Obbligazioni a Servizio dell'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio</b>	Le massime n. 1.165.070 Obbligazioni del Prestito, del valore nominale unitario di Euro 21,60 (per un controvalore nominale complessivo massimo di Euro 25.165.512,00), offerte da Intek quale corrispettivo dell'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio.
<b>Obbligazioni del Prestito</b>	Le massime n. 4.676.823 obbligazioni, del valore nominale unitario di Euro 21,60 (per un controvalore nominale complessivo massimo di Euro 101.019.376,80), rivenienti dal Prestito, ossia congiuntamente le Obbligazioni a Servizio dell'Offerta di Scambio, le Obbligazioni a Servizio dell'Offerta di Scambio sulle Obbligazioni 2015 – 2020 e le Obbligazioni a Servizio dell'Offerta in Sottoscrizione.
<b>Offerente o Emittente o Intek o Società</b>	Intek Group S.p.A., con sede legale in Milano, Foro Buonaparte n. 44, codice fiscale ed

	iscrizione al Registro delle Imprese di Milano n. 00931330583 e partita IVA n. 00944061001.
<b>Offerta ovvero Offerta di Scambio ovvero Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio</b>	L'offerta pubblica di scambio volontaria totalitaria, per un controvalore nominale massimo di Euro 25.165.512,00, con corrispettivo rappresentato dalle Obbligazioni a Servizio dell'Offerta di Scambio, promossa da Intek sulle Azioni di Risparmio, annunciata mediante il comunicato pubblicato in data 7 maggio 2021 ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF, e dell'art. 37, comma 1, del Regolamento Emittenti.
<b>Offerta di Scambio sulle Obbligazioni 2015 – 2020</b>	L'offerta pubblica volontaria parziale di scambio, con corrispettivo rappresentato dalle Obbligazioni a Servizio dell'Offerta di Scambio sulle Obbligazioni 2015 – 2020, promossa da Intek su n. 2.354.253 Obbligazioni 2015 – 2020, svoltasi dal 27 gennaio 2020 all'11 febbraio 2020, ad esito della quale l'Emittente ha emesso n. 1.758.141 Obbligazioni del Prestito, per un controvalore nominale di Euro 37.975.845,60.
<b>Offerta in Sottoscrizione</b>	L'offerta pubblica di sottoscrizione avente ad oggetto le Obbligazioni a Servizio dell'Offerta in Sottoscrizione, svoltasi dal 27 gennaio 2020 al 14 febbraio 2020, ad esito della quale l'Emittente ha emesso n. 1.753.600 Obbligazioni del Prestito, per un controvalore nominale di Euro 37.877.760.
<b>Periodo di Adesione</b>	Il periodo di adesione all'Offerta, concordato con Borsa Italiana, che avrà durata dalle ore 08:30 del giorno 30 giugno 2021 alle ore 17:30 del giorno 23 luglio 2021, estremi inclusi, salvo proroga.
<b>Prestito Obbligazionario o Prestito</b>	Il prestito obbligazionario denominato “ <i>Intek Group S.p.A. 2020 - 2025</i> ” emesso dall'Offerente.
<b>Prospetto Informativo o Prospetto</b>	Indica congiuntamente il Documento di Registrazione, la Nota Informativa sulle Obbligazioni e la Nota di Sintesi sulle Obbligazioni, incorporati mediante riferimento nel presente Documento di Offerta.
<b>Regolamento del Prestito o Regolamento del Prestito Obbligazionario</b>	Il regolamento del prestito obbligazionario approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 3 dicembre 2019 e a disposizione del pubblico presso la sede legale di Intek e sul sito <i>internet</i> dell'Emittente <a href="http://www.itkgroup.it">www.itkgroup.it</a> , nell'area dedicata “ <i>Investor</i> ”

	<i>Relations/Operazioni Straordinarie</i> ”, riportato in Appendice al Documento di Offerta, <i>sub</i> Allegato M.2.
<b>Regolamento di Borsa</b>	Il Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana vigente alla Data del Documento di Offerta.
<b>Regolamento Emittenti</b>	Il regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato.
<b>Scheda di Adesione o Schede di Adesione</b>	Le schede di adesione all’Offerta raccolte dall’Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni anche per il tramite degli Intermediari Depositari.
<b>SDIR-NIS</b>	Il circuito SDIR-NIS gestito da Spafid Connect S.p.A., di cui Intek si avvale per la trasmissione delle Informazioni Regolamentate come definite dall’art. 113- <i>ter</i> del TUF.
<b>Sistema di Stoccaggio</b>	Il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage ( <a href="http://www.emarketstorage.com">www.emarketstorage.com</a> ), gestito da Spafid Connect S.p.A., di cui Intek si avvale per lo stoccaggio ed il deposito delle Informazioni Regolamentate come definite dall’art. 113- <i>ter</i> del TUF.
<b>Società di Revisione o Deloitte</b>	Deloitte & Touche S.p.A., con sede legale in Milano, Via Tortona, 25.
<b>Statuto Sociale o Statuto</b>	Lo statuto sociale di Intek in vigore alla Data del Documento di Offerta.
<b>TUF</b>	Il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato.
<b>Warrant</b>	I complessivi massimi n. 172.916.873 <i>warrant</i> , denominati “ <i>Warrant Intek Group S.p.A. 2021 – 2024</i> ” (codice ISIN IT0005432668), da assegnare gratuitamente agli azionisti ordinari e di risparmio dell’Emittente aventi le caratteristiche di cui al Regolamento dei <i>Warrant</i> .
<b>Warrant Management</b>	I complessivi massimi n. 37.500.000 <i>warrant</i> che verranno emessi ed assegnati agli esponenti del <i>management</i> dell’Emittente, secondo le modalità stabilite dal piano di incentivazione del <i>management</i> predisposto dal Consiglio di

	Amministrazione, ai sensi dell'art. 114- <i>bis</i> TUF, e approvato dall'Assemblea del 8 giugno 2021 in occasione dell'approvazione del Bilancio relativo all'esercizio 2020.
--	--

## PREMESSA

La seguente premessa descrive sinteticamente la struttura dell'operazione oggetto del presente documento di offerta (il "**Documento di Offerta**").

Il presente Documento di Offerta incorpora per riferimento, ai sensi della Parte prima, Capitolo I, Paragrafo 2, dell'allegato 2A al Regolamento Emittenti, il Documento di Registrazione, la Nota Informativa sulle Obbligazioni e la Nota di Sintesi sulle Obbligazioni (congiuntamente, il "**Prospetto Informativo**"), nonché i fattori di rischio specifici dell'Offerente e delle Obbligazioni del Prestito ivi descritti. Il Documento di Offerta deve essere letto congiuntamente al Prospetto Informativo; si segnala che talune informazioni relative all'Offerente e, in quanto coincidente, all'Emittente, di cui ai Paragrafi B.1 e B.2, Sezione B, del Documento di Offerta sono state omesse in quest'ultimo e sono contenute nel Prospetto Informativo.

Ai fini di una compiuta valutazione dei termini e delle condizioni della medesima, si raccomanda un'attenta lettura della successiva Sezione "Avvertenze" e, comunque, dell'intero Documento di Offerta.

### 1. Caratteristiche dell'Offerta

L'offerta descritta nel presente Documento di Offerta consiste nella promozione di un'offerta pubblica di scambio volontaria totalitaria (l'**"Offerta"** o l'**"Offerta di Scambio"** o l'**"Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio"**), promossa da Intek Group S.p.A. (l'**"Offerente"** o l'**"Emittente"** o la **"Società"** o **"Intek"**) ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 102, comma 1, del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modifiche ed integrazioni (il **"TUF"**) nonché delle applicabili disposizioni del regolamento Consob n. 11971/1999 (il **"Regolamento Emittenti"**), su massime n. 50.098.017 azioni di risparmio Intek Group S.p.A., ossia la totalità delle azioni di risparmio dedotte le n. 11.801 azioni di risparmio proprie, prive di indicazione del valore nominale, emesse da Intek e negoziate sul MTA (le **"Azioni di Risparmio"**), con corrispettivo rappresentato da massime n. 1.165.070 obbligazioni del valore nominale di Euro 21,60 ciascuna (le **"Obbligazioni"** o le **"Obbligazioni a Servizio dell'Offerta"**).

L'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio è rivolta a tutti i titolari di Azioni di Risparmio (gli **"Azionisti di Risparmio"**) indistintamente e a parità di condizioni ed è promossa in Italia ai sensi dell'art. 102 del TUF.

La promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

Le Azioni di Risparmio sono al portatore aventi codice ISIN IT0004552367; per quanto a conoscenza dell'Offerente, sono altresì in circolazione Azioni di Risparmio nominative e con codice ISIN IT0004552375 ai sensi dell'articolo 145, terzo comma, del TUF (ai sensi del quale *"le azioni [di risparmio] appartenenti agli amministratori, ai sindaci e ai direttori generali devono essere nominative"*).

Sia le Azioni di Risparmio con codice ISIN IT0004552367 che le Azioni di Risparmio con codice ISIN IT0004552375 potranno essere portate in adesione all'Offerta.

Le Obbligazioni rivengono dal prestito obbligazionario *"Intek Group S.p.A. 2020 – 2025"* di ammontare complessivo massimo di Euro 101,0 milioni, con emissione di massime n. 4.676.823 obbligazioni del valore nominale unitario di Euro 21,60 (le **"Obbligazioni del Prestito"**), deliberato, ai sensi dell'articolo 2410 del Codice Civile, dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 3 dicembre 2019, a servizio delle offerte di cui *infra*, e da destinarsi alla quotazione sul MOT (il **"Prestito"**). La quotazione sul MOT avverrà alla Data di Scambio (come *infra* definita).

L'Offerta si inserisce nell'ambito di una più ampia operazione deliberata dal Consiglio di Amministrazione di Intek in data 3 dicembre 2019, che prevedeva:

- la promozione di un'offerta pubblica di sottoscrizione delle Obbligazioni del Prestito (l'**"Offerta in Sottoscrizione"**);
- la promozione di un'offerta pubblica di scambio volontaria parziale avente ad oggetto n.

2.354.253 Obbligazioni 2015 – 2020 emesse dall’Emittente e quale corrispettivo Obbligazioni del Prestito (l’**“Offerta di Scambio sulle Obbligazioni 2015 – 2020”**);

- la promozione dell’Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio.

In merito a tale operazione, si segnala quanto segue.

Il termine ultimo di emissione delle Obbligazioni del Prestito previsto dalla deliberazione del Consiglio di Amministrazione di Intek del 3 dicembre 2019 era il 30 giugno 2020. Tale termine è stato successivamente prorogato in tre occasioni: (i) con determina del Presidente del Consiglio di Amministrazione del 17 giugno 2020 (a ciò appositamente autorizzato dal Consiglio di Amministrazione tenutosi in data 13 maggio 2020) sino al 31 dicembre 2020; (ii) con deliberazione del Consiglio di Amministrazione del 30 novembre 2020 sino al 30 giugno 2021 e (iii) con determina del Presidente del Consiglio di Amministrazione del 18 maggio 2021(a ciò appositamente autorizzato dal Consiglio di Amministrazione tenutosi in data 26 aprile 2021) sino al 31 dicembre 2021.

Il codice ISIN rilasciato dalla Banca d’Italia per le Obbligazioni del Prestito è IT0005394884.

Le Obbligazioni a Servizio dell’Offerta di Scambio rinvengono dal medesimo Prestito da cui rinvenivano le Obbligazioni del Prestito emesse nel contesto dell’Offerta in Sottoscrizione e dell’Offerta di Scambio sulle Obbligazioni 2015 – 2020 e pertanto hanno le medesime caratteristiche. Per maggiori informazioni in merito, si rinvia alla Nota Informativa sulle Obbligazioni.

Borsa Italiana, con provvedimento n. 4167 del 21 gennaio 2020, ha disposto l’ammissione alla quotazione delle Obbligazioni del Prestito sul MOT.

L’Offerta di Scambio sulle Obbligazioni Intek 2015 – 2020 e l’Offerta in Sottoscrizione si sono svolte a partire dal 27 gennaio 2020 per concludersi rispettivamente nei giorni 11 e 14 febbraio 2020 ad esito delle quali sono state emesse complessivamente n. 3.511.741 Obbligazioni del Prestito, per un controvalore nominale di Euro 75.853.605,60.

In data 17 febbraio 2020 l’Offerente, mediante comunicato messo a disposizione del pubblico sul proprio sito internet [www.itkgroup.it](http://www.itkgroup.it), ha comunicato l’avveramento delle condizioni dell’Offerta in Sottoscrizione e dell’Offerta di Scambio sulle Obbligazioni 2015 – 2020. In pari data Borsa Italiana, con gli avvisi n. 3192 e n. 3263, ha pertanto disposto l’inizio delle negoziazioni a decorrere dal 18 febbraio 2020 delle n. 3.511.741 Obbligazioni del Prestito emesse a servizio dell’Offerta in Sottoscrizione e dell’Offerta di Scambio sulle Obbligazioni 2015 – 2020.

Facendo seguito a quanto deliberato in data 3 dicembre 2019 ed essendosi verificata la condizione minima prevista (Euro 60,0 milioni di Obbligazioni del Prestito emesse nell’ambito dell’Offerta di Scambio sulle Obbligazioni 2015 – 2020 e dell’Offerta in Sottoscrizione), in data 25 febbraio 2020 il Consiglio di Amministrazione dell’Offerente ha assunto la decisione di promuovere l’Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio e ha trasmesso alla Consob la comunicazione di cui all’art. 102 del TUF relativa alla promozione dell’Offerta, con contestuale diffusione al mercato del comunicato *ex art.* 37 del Regolamento Emittenti.

L’Offerta era soggetta (i) alla condizione MAC e (ii) all’approvazione dell’Assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti di Intek.

Per effetto dell’emergenza Covid-19, non si sono potute tenere le necessarie Assemblee ordinaria e straordinaria per lo svolgimento dell’Offerta convocate, in un primo tempo, per i giorni 24 e 25 febbraio e, successivamente, per i giorni 27 e 30 marzo 2020 (come comunicato dall’Offerente al mercato, rispettivamente in data 24 febbraio 2020 e 13 marzo 2020). In data 13 marzo 2020 era stato presentato in Consob il relativo documento di offerta. Per effetto dei provvedimenti governativi legati al Covid-19 i termini dell’istruttoria Consob sono stati sospesi fino al 15 maggio.

La Società, alla luce delle note circostanze straordinarie legate al Covid-19, ed ai rinvii dell’Assemblea di cui sopra, ha segnalato a Consob l’opportunità di differire successivamente alla pubblicazione della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020 lo svolgimento della suddetta Assemblea ordinaria e straordinaria degli Azionisti e, conseguentemente, dell’Offerta, per poter offrire al mercato piena ed

aggiornata informativa anche in riferimento agli eventuali e potenziali impatti della pandemia in corso sull'attività e sui risultati delle sue partecipate e di conseguenza della Società. Consob ha quindi provveduto a comunicare l'improcedibilità dell'istruttoria in difetto dello svolgimento dell'Assemblea, presupposto essenziale dell'Offerta.

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 28 settembre 2020, ha approvato la relazione finanziaria semestrale 2020 e, nella successiva seduta del 9 ottobre 2020, ha deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti propedeutica alla promozione, ai sensi dell'art. 102 del TUF, dell'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio, per i giorni 27 e 30 novembre 2020, rispettivamente, in prima e seconda convocazione.

In data 30 novembre 2020 si è svolta l'Assemblea ordinaria e straordinaria di Intek, che ha deliberato (i) di autorizzare, per un periodo di 6 mesi a decorrere dalla data della suddetta deliberazione assembleare, l'acquisto della totalità delle Azioni di Risparmio della Società, da perfezionarsi per il tramite dell'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio; (ii) di stabilire che il corrispettivo delle Azioni di Risparmio oggetto di acquisto sia costituito dalle Obbligazioni a Servizio dell'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio, del valore unitario di Euro 21,60, (nel rapporto di n. 1 Obbligazione per ogni n. 43 Azioni di Risparmio), per un controvalore di massimi Euro 25.165.512,00; e (iii) di annullare tutte le Azioni di Risparmio proprie per allora detenute dalla Società, e dunque di annullare – considerate le Azioni di Risparmio proprie già detenute in portafoglio – massime n. 50.109.818 Azioni di Risparmio proprie prive di valore nominale, senza procedere ad alcuna riduzione di capitale, con conseguente automatico incremento della “parità contabile implicita” delle azioni residue.

In data 14 gennaio 2021 il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente, facendo seguito a quanto deliberato in sede assembleare, aveva pertanto assunto la decisione di promuovere nuovamente l'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio ai medesimi termini originariamente previsti. Tuttavia, in virtù del rinvio alla seconda metà di aprile 2021 del Consiglio di Amministrazione di Intek per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020, non risultavano disponibili dati pre-consuntivi 2020 nell'estensione ritenuta sufficiente per fornire al mercato e agli Azionisti di Risparmio piena ed aggiornata informativa degli impatti della pandemia in corso sull'attività e sui risultati di Intek e delle sue partecipate per l'esercizio appena concluso. Pertanto, l'Emittente ha valutato di riproporre l'Offerta successivamente alla pubblicazione del bilancio al 31 dicembre 2020.

In data 26 aprile 2021 il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato il progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

In data 7 maggio 2021 il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente, facendo seguito a quanto deliberato in sede assembleare, ha pertanto assunto la decisione di promuovere l'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio e ha trasmesso alla Consob la comunicazione di cui all'art. 102 del TUF relativa alla promozione dell'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio, con contestuale diffusione al mercato del comunicato ex art. 37 del Regolamento Emittenti. In data 27 maggio 2021, l'Emittente ha provveduto, ai sensi dell'art. 102, comma 3, del TUF al deposito presso la Consob del Documento di Offerta per lo svolgimento della relativa istruttoria.

In data 8 giugno 2021 l'Assemblea ordinaria di Intek ha, *inter alia*, deliberato (i) di prorogare di sei mesi, e pertanto fino all'8 dicembre 2021, il termine dell'autorizzazione all'acquisto di Azioni di Risparmio mediante l'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio con corrispettivo rappresentato dalle Obbligazioni, e di rinnovare la relativa delibera del 30 novembre 2020; e (ii) di prorogare di sei mesi, e pertanto fino all'8 dicembre 2021, il termine iniziale di efficacia delle deliberazioni di annullamento delle Azioni di Risparmio e delle conseguenti modifiche dello Statuto Sociale, assunte dall'Assemblea straordinaria in data 30 novembre 2020 ai punti 1 e 2 dell'ordine del giorno, e di rinnovare le relative delibere.

Si segnala per completezza che l'Assemblea straordinaria di Intek del 30 novembre 2020 ha altresì deliberato: (i) l'emissione e assegnazione gratuita di massimi n. 263.544.777 *Warrant* a favore di tutti gli azionisti, sia ordinari che di risparmio (che risultino tali alla data di stacco della relativa cedola), che attribuiscono il diritto di sottoscrizione di n. 1 Azione di Compendio della Società, avente le medesime

caratteristiche delle Azioni in circolazione, per ogni n. 1 *Warrant* assegnato; (ii) l’Aumento di Capitale a Servizio dei *Warrant* mediante emissione di massime n. 263.544.777 Azioni di Compendio; (iii) l’emissione di ulteriori massimi 25.000.000 *Warrant Management* da attribuirsi secondo quanto previsto dall’apposito Piano; e (iv) l’Aumento di Capitale a Servizio dei *Warrant Management* mediante l’emissione di massime n. 25.000.000 Azioni di Compendio, condizionato all’approvazione da parte dell’Assemblea ordinaria dell’Emittente del Piano.

In data 7 maggio 2021 il Consiglio di Amministrazione ha, *inter alia*, (i) determinato il numero dei *Warrant* da assegnare agli azionisti sia ordinari che di risparmio ed il termine finale di esercizio degli stessi; (ii) approvato il Piano; e (iii) deliberato di integrare l’ordine del giorno dell’Assemblea straordinaria convocata per i giorni 7 e 8 giugno 2021, rispettivamente, in prima e seconda convocazione, per deliberare l’emissione di ulteriori massimi 12.500.000 *Warrant Management* e l’ulteriore aumento di capitale di massimi Euro 5.000.000,00 con esclusione del diritto di opzione, a servizio degli stessi. È previsto che l’assegnazione dei *Warrant* venga effettuata prima dello svolgimento dell’Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio, di modo che ne possano beneficiare anche gli azionisti di risparmio che intendano successivamente aderire all’Offerta.

Per maggiori informazioni in merito ai *Warrant*, ai *Warrant Management*, all’Aumento di Capitale a Servizio dei *Warrant*, all’Aumento di Capitale a Servizio dei *Warrant Management* e alle Azioni di Compendio si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.3 del presente Documento di Offerta, alla Sezione 12, del Documento di Registrazione, incorporato mediante riferimento nel presente Documento di Offerta, e alla Nota Informativa sui *Warrant* disponibile sul sito *internet* dell’Emittente.

## 2. Motivazioni dell’Offerta

L’Offerta di Scambio è finalizzata a:

- (i) razionalizzare e semplificare la struttura del capitale dell’Emittente;
- (ii) realizzare una composizione degli interessi e delle aspettative dei possessori di Azioni di Risparmio, offrendo a coloro che non intendono rimanere titolari di tali azioni l’opportunità di ricevere in scambio un titolo obbligazionario a tasso fisso del 4,50% e della durata residua di 4 anni circa.

Al termine dell’Offerta non è escluso che si verifichi una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni di Risparmio. In tal caso, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca dalla quotazione e dalle negoziazioni delle Azioni di Risparmio ai sensi dell’articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa Italiana. A tal riguardo si segnala che, anche in presenza di scarsità di flottante, l’Offerente non intende porre in essere misure finalizzate a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle contrattazioni delle Azioni di Risparmio, non sussistendo al riguardo alcun obbligo in capo all’Offerente medesimo.

Per maggiori informazioni in merito alle motivazioni dell’Offerta, nonché dei programmi futuri dell’Offerente, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2 del presente Documento di Offerta.

## 3 Corrispettivo dell’Offerta di Scambio

L’Offerente riconoscerà a ciascun aderente all’Offerta di Scambio n. 1 Obbligazione del valore nominale unitario di Euro 21,60 per ogni n. 43 Azioni di Risparmio prive di indicazione del valore nominale portate in adesione all’Offerta di Scambio ed acquistate dall’Offerente (il “**Corrispettivo**”), ed in caso di integrale adesione all’Offerta di Scambio, l’Offerente emetterà n. 1.165.070 Obbligazioni da assegnare agli aderenti all’Offerta, per un controvalore nominale complessivo massimo di Euro 25.165.512, che saranno quotate sul MOT a partire dalla Data di Scambio.

L’Offerente riconoscerà agli aderenti il rateo interessi sulle Obbligazioni dalla data di stacco della cedola in corso (i.e. 18 febbraio 2021) sino alla Data di Scambio; gli Aderenti pertanto riceveranno, quale Corrispettivo, Obbligazioni munite della seconda cedola in corso di maturazione e non dovranno pagare gli interessi maturati tra la data del 18 febbraio 2021 e la Data di Scambio.

Le Azioni di Risparmio portate in adesione all’Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio e acquistate

dall’Offerente saranno annullate ai sensi della deliberazione dell’Assemblea straordinaria degli azionisti Intek tenutasi in data 30 novembre 2020, così come rinnovata dall’Assemblea straordinaria dell’8 giugno 2021, con conseguente automatico incremento della “parità contabile implicita” delle Azioni e delle eventuali Azioni di Risparmio residue.

Per maggiori informazioni relative agli strumenti finanziari oggetto dell’Offerta di Scambio, si rinvia alla Sezione C del Documento di Offerta.

Il periodo di adesione all’Offerta di Scambio, concordato con Borsa Italiana ai sensi dell’art. 40, comma 2, del Regolamento Emittenti, avrà inizio alle ore 08:30 del giorno 30 giugno 2021 e terminerà alle ore 17:30 del 23 luglio 2021, estremi inclusi (il “**Periodo di Adesione**”), salvo proroga dell’Offerta di Scambio della quale l’Offerente darà comunicazione ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

Per la descrizione dei termini e delle modalità di adesione all’Offerta di Scambio si rinvia alla Sezione F del Documento di Offerta.

La consegna delle Obbligazioni a favore degli aderenti all’Offerta di Scambio, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà delle Azioni di Risparmio portate in adesione all’Offerta di Scambio, avverrà il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione e, pertanto, fatte salve le eventuali proroghe o modifiche dell’Offerta di Scambio che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento, il 30 luglio 2021 (la “**Data di Scambio**”).

Ciascuna Obbligazione emessa quale Corrispettivo a fronte delle n. 43 Azioni di Risparmio conferite in adesione all’Offerta di Scambio avrà un valore nominale pari ad Euro 21,60; tale corrispettivo incorpora uno sconto pari all’1,9% rispetto al prezzo ufficiale unitario di chiusura delle Azioni di Risparmio registrato il 6 maggio 2021 (ultimo Giorno di Borsa Aperta precedente alla data di diffusione della comunicazione da parte dell’Offerente ai sensi degli artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti), nonché un premio del 52,7% rispetto al prezzo ufficiale unitario di chiusura delle Azioni di Risparmio registrato il 2 dicembre 2019 (ultimo Giorno di Borsa Aperta precedente la data di annuncio dell’Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio). Tuttavia, considerando il prezzo ufficiale unitario delle Obbligazioni del Prestito già ammesse alle negoziazioni sul MOT e fungibili con le Obbligazioni a Servizio dell’Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio registrato in data 6 maggio 2021 (ultimo Giorno di Borsa Aperta precedente alla data di diffusione della comunicazione da parte dell’Offerente ai sensi degli artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti), il Corrispettivo per le Azioni di Risparmio incorpora un premio pari al 2,6% rispetto al prezzo ufficiale unitario di chiusura delle Azioni di Risparmio registrato in pari data.

Nella determinazione del Corrispettivo, il Consiglio di Amministrazione dell’Offerente si è avvalso del supporto di Equita SIM S.p.A. (“**Equita**”).

Per maggiori informazioni in merito al Corrispettivo, si rinvia alla successiva Sezione E del Documento di Offerta.

Nella tabella che segue sono riassunte le principali caratteristiche delle Obbligazioni.

<b>Scadenza</b>	Durata di 5 (cinque) anni a decorrere dalla Data di Godimento del Prestito, ossia il 18 febbraio 2020, e sino al corrispondente giorno del sessantesimo mese successivo alla data di godimento, ossia il 18 febbraio 2025 (data di scadenza).
<b>Tasso di interesse</b>	Tasso fisso nominale annuo lordo del 4,50%, con pagamento annuale posticipato degli interessi.
<b>Rimborso</b>	Alla pari, e dunque al 100% del valore nominale, in un’unica soluzione, alla data di scadenza del Prestito.

	<p>Facoltà dell'Emittente di rimborsare anticipatamente, anche in via parziale, le Obbligazioni, a decorrere dalla scadenza del secondo anno dalla Data di Godimento del Prestito.</p> <p>Ove sia esercitata tale facoltà, il prezzo di rimborso delle Obbligazioni (fermo restando che saranno corrisposti gli interessi maturati e non ancora pagati sulle Obbligazioni rimborsate alla data di rimborso) sarà pari: (i) dallo scadere del secondo anno, al 102% della quota di valore nominale oggetto di rimborso; (ii) dallo scadere del terzo anno, al 101% della quota di valore nominale oggetto di rimborso; e (iii) dallo scadere del quarto anno, al 100% della quota di valore nominale oggetto di rimborso.</p>
<b>Valore nominale unitario</b>	Euro 21,60.
<b>Prezzo di emissione</b>	Al 100% del valore nominale delle Obbligazioni.

Per maggiori informazioni in merito alle caratteristiche delle Obbligazioni, si rinvia al successivo Paragrafo E.1 del Documento di Offerta e alla Sezione 4 della Nota Informativa sulle Obbligazioni.

Poiché il Corrispettivo è rappresentato dalle Obbligazioni, la garanzia di esatto adempimento è rappresentata dalla delibera di emissione delle Obbligazioni del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente del 3 dicembre 2019 che, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2410 del Codice Civile, ha deliberato l'emissione di massime n. 4.676.823 Obbligazioni del Prestito, del valore nominale unitario di Euro 21,60, rivenienti dal Prestito Obbligazionario, di cui massime n. 1.165.070 Obbligazioni del Prestito da assegnare agli aderenti all'Offerta di Scambio sulla base del rapporto di scambio pari a n. 1 Obbligazione ogni n. 43 Azioni di Risparmio portate in adesione all'Offerta, per un controvalore nominale complessivo massimo a servizio dell' Offerta di Scambio di Euro 25.165.512 (si veda il successivo Paragrafo G.1 del Documento di Offerta). Il termine ultimo di emissione delle Obbligazioni è il 31 dicembre 2021.

#### 4. Calendario dei principali avvenimenti societari relativi all'Offerta di Scambio

Si riporta di seguito, in forma sintetica, il calendario dei principali avvenimenti relativi all'Offerta di Scambio.

<b>Data</b>	<b>Avvenimento</b>	<b>Modalità di comunicazione al mercato e riferimenti normativi</b>
3 dicembre 2019	<p>Consiglio di Amministrazione che approva l'emissione del prestito obbligazionario denominato "<i>Intek Group S.p.A. 2020 – 2025</i>"</p> <p>Comunicazione da parte dell'Offerente al mercato dell'operazione e, in particolare, della promuovenda Offerta di Scambio</p>	Comunicato ai sensi dell'art. 17 del Regolamento (UE) n. 596/2014
30 novembre 2020	Approvazione da parte dell'assemblea degli azionisti di Intek della delibera di autorizzazione all'acquisto e all'annullamento di azioni di risparmio proprie.	Comunicato ai sensi dell'art. 17 del Regolamento (UE) n. 596/2014

26 aprile 2021	Approvazione del progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 da parte del Consiglio di Amministrazione della Società	Comunicato ai sensi dell'art. 17 del Regolamento (UE) n. 596/2014
7 maggio 2021	Comunicazione da parte dell'Offerente della decisione di promuovere l'Offerta di Scambio	Comunicazione ai sensi degli artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti
27 maggio 2021	Deposito presso la Consob del Documento di Offerta destinato alla pubblicazione	Comunicato ai sensi dell'art. 102, comma 3, del TUF e 37-ter, comma 3, del Regolamento Emittenti
8 giugno 2021	Proroga da parte dell'Assemblea degli azionisti di Intek (i) dell'autorizzazione all'acquisto della totalità delle Azioni di Risparmio, da perfezionarsi per il tramite dell'Offerta, e (ii) del termine iniziale di efficacia delle deliberazioni di annullamento delle Azioni di Risparmio e delle conseguenti modifiche allo Statuto.	Comunicato ai sensi dell'art. 17 del Regolamento (UE) n. 596/2014
24 giugno 2021	Approvazione del Documento di Offerta da parte della Consob	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 37 - ter del Regolamento Emittenti
25 giugno 2021	Pubblicazione del Documento di Offerta	Comunicato diffuso ai sensi degli artt. 36, comma 3, e 38, comma 2, del Regolamento Emittenti  Diffusione del Documento di Offerta ai sensi degli artt. 36, comma 3, e 38, comma 2, del Regolamento Emittenti
28 giugno 2021	Assegnazione a tutti gli azionisti della Società, sia ordinari che di risparmio, dei Warrant	-
30 giugno 2021	Inizio del Periodo di Adesione all'Offerta di Scambio	-
23 luglio 2021	Termine del Periodo di Adesione all'Offerta di Scambio, salvo proroghe	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti
Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e, comunque, entro le ore	Comunicazione dei risultati provvisori dell'Offerta di Scambio	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti

7:59 del Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione		
Entro le ore 7:59 del quarto Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione (salvo proroghe del Periodo di Adesione), ossia entro il 29 luglio 2021	Comunicazione in merito all'avveramento o al mancato avveramento della Condizione MAC (come <i>infra</i> definita nel successivo Paragrafo A.1) e all'eventuale decisione di rinunciare alla stessa.	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti
Entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al comunicato di cui al punto che precede	Restituzione della disponibilità delle Azioni di Risparmio portate in adesione all'Offerta di Scambio nel caso in cui la Condizione dell'Offerta (come <i>infra</i> definite nel successivo Paragrafo A.1) non si sia avverata e non sia intervenuta la rinuncia da parte dell'Offerente alla medesima (come <i>infra</i> definita nel successivo Paragrafo A.1)	-
Entro la Data di Scambio	Comunicazione dei risultati definitivi dell'Offerta di Scambio	Comunicato ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti
30 luglio 2021 (Data di Scambio)	Emissione e assegnazione delle Obbligazioni dovute quale pagamento del Corrispettivo	-
30 luglio 2021 (Data di Scambio)	Inizio delle negoziazioni delle Obbligazioni (in via automatica, secondo quanto previsto dall'articolo 2.4.1 del Regolamento di Borsa), presso il medesimo mercato in cui sono negoziate le Obbligazioni del Prestito già emesse nell'ambito dell'Offerta in Sottoscrizione e dell'Offerta di Scambio sulle Obbligazioni 2015 – 2020, ossia il MOT.	

---

Nota: tutti i comunicati indicati nella precedente tabella, ove non diversamente specificato, si intendono diffusi con le modalità di cui all'art. 36 del Regolamento Emittenti. Ai sensi dell'art. 36, comma 3, del Regolamento Emittenti, i comunicati relativi all'Offerta saranno pubblicati senza indugio sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.itkgroup.it](http://www.itkgroup.it), nell'area dedicata "Investor Relations/Operazioni Straordinarie".

---

## A) AVVERTENZE

### A.1 Condizioni di efficacia dell'Offerta di Scambio

L'efficacia dell'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio è soggetta al mancato verificarsi entro le ore 7:59 del quarto Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione di: (i) eventi o situazioni straordinarie comportanti gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato, a livello nazionale e/o internazionale, che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta, sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche e/o finanziarie di Intek e/o sulle sue Controllate rispetto alla situazione risultante dalla relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2020; ovvero di (ii) atti, fatti, circostanze, eventi, opposizioni o situazioni tali da determinare un pregiudizio che incida in modo rilevante sull'Offerta, sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche o finanziarie di Intek e/o delle sue Controllate, quali risultanti dalla relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2020 dell'Offerente, e/o alla mancata adozione/pubblicazione, entro il quarto Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, da parte di istituzioni, enti o Autorità aventi competenza, di atti o provvedimenti legislativi, amministrativi o giudiziari tali da precludere, limitare o rendere più onerosa, in tutto o in parte, anche a titolo transitorio, la possibilità di Intek e/o del Gruppo Intek di perfezionare l'Offerta (sub (i) e (ii), congiuntamente, la "**Condizione MAC**" o la "**Condizione dell'Offerta**"). Si precisa che per "*gravi mutamenti della situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato, a livello nazionale e/o internazionale*" si devono intendere, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, una crisi rilevante del credito, dei mercati finanziari e del sistema bancario, l'uscita di uno o più paesi dall'Eurozona, atti di guerra, di terrorismo o calamità, la sospensione o gravi limitazioni, in generale, o forti oscillazioni nelle negoziazioni di strumenti finanziari nei principali mercati finanziari, ovvero ancora moratorie generali nel sistema dei pagamenti bancari dichiarate dalle competenti autorità. Resta inteso che la Condizione MAC comprende anche tutti gli eventi elencati ai punti (i) e (ii) di cui sopra che si verificheranno in conseguenza della, o in connessione con la, diffusione della pandemia di COVID-19 che, sebbene sia un fenomeno di pubblico dominio alla Data del Documento di Offerta, può comportare conseguenze che non sono attualmente prevedibili in alcun modo e in alcuna area di *business* di Intek e/o delle sue Controllate, ivi inclusa l'adozione di misure di *lockdown* maggiormente restrittive per intensità dei divieti e durata temporale rispetto a quelle applicate negli scorsi mesi, il blocco temporaneo o definitivo o la chiusura dei mercati finanziari e produttivi e/o delle attività commerciali relative ai mercati dell'Emittente e/o delle sue Controllate che comportino effetti sostanzialmente pregiudizievoli per l'Offerta e/o cambiamenti nella situazione patrimoniale, economica o finanziaria dell'Emittente e/o delle sue Controllate.

A giudizio dell'Offerente, la diffusione e gli impatti della pandemia da COVID-19 alla Data del Documento di Offerta non configurano un evento idoneo ad attivare la Condizione MAC.

L'Offerente potrà rinunciare in qualsiasi momento ed a suo insindacabile giudizio, in tutto o in parte, alla Condizione MAC.

L'Offerente darà notizia dell'avveramento o del mancato avveramento della Condizione dell'Offerta e dell'eventuale decisione di rinunciare alla stessa, entro le ore 7:59 del quarto Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, mediante comunicato, ai sensi dell'art. 36 del TUF, nonché nell'avviso relativo ai risultati definitivi dell'Offerta di cui al Paragrafo F.3 del presente Documento di Offerta.

In caso di mancato avveramento della Condizione dell'Offerta e mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunciare alla stessa, con conseguente inefficacia dell'Offerta di Scambio stessa, le Azioni di Risparmio eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno restituite nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al comunicato con cui sarà dichiarata l'inefficacia dell'Offerta di Scambio.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione F, Paragrafo F.3 del Documento di Offerta.

### A.2 Emissione e assegnazione di Warrant e relativo Aumento di Capitale a Servizio dei Warrant

In data 30 novembre 2020, l'Assemblea straordinaria di Intek ha altresì deliberato di: (i) emettere e assegnare gratuitamente massimi n. 263.544.777 "*Warrant Intek Group S.p.A. 2021 – 2024*" della Società (i "**Warrant**") a favore tutti gli azionisti, sia ordinari che di risparmio, diversi dalla Società (per le azioni ordinarie e di risparmio proprie dalla medesima possedute alla data di assegnazione), secondo un rapporto che potrà variare da un minimo di n. 0,4 ad un massimo di n. 0,6 *Warrant* per ogni numero 1 Azione e/o Azione di Risparmio posseduta dagli azionisti dell'Emittente secondo quanto sarà stabilito dal Consiglio di Amministrazione prima dell'assegnazione dei *Warrant* stessi, i cui termini e condizioni saranno retti dal regolamento dei *Warrant* e con facoltà del Consiglio di Amministrazione, al più tardi entro il momento di assegnazione dei *Warrant*, di adeguare il testo del regolamento dei *Warrant* al numero di *Warrant* di cui sarà decisa l'emissione definitiva, nonché di determinare il termine finale del periodo di esercizio in una data che potrà variare dal 30 marzo 2023 al 28 giugno 2024; (ii) stabilire che i *Warrant* attribuiscono il diritto di sottoscrizione di n. 1 Azione di Compendio della Società, avente le medesime caratteristiche delle Azioni in circolazione, per ogni n. 1 *Warrant* assegnato, e (iii) aumentare il capitale a pagamento, in via scindibile, per massimi Euro 105.417.910,80, comprensivi di sovrapprezzo, a servizio dell'esercizio dei *Warrant* (l'**Aumento di Capitale a Servizio dei Warrant**"), mediante emissione di massime n. 263.544.777, azioni ordinarie prive di valore nominale (le "**Azioni di Compendio**"), con godimento regolare, riservato ai portatori di tali *Warrant*.

In data 7 maggio 2021, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha determinato di assegnare agli azionisti dell'Emittente n. 0,4 *Warrant* per ogni n. 1 azione ordinaria e/o di risparmio dagli stessi detenuta il che comporterà l'emissione (escludendo le azioni proprie in portafoglio per cui non è prevista l'assegnazione di *Warrant*) di complessivi massimi n. 172.916.873 *Warrant*, nonché di fissare il 28 giugno 2024 quale termine di scadenza degli stessi. Alla luce di tale deliberazione, l'importo massimo dell'Aumento di Capitale a Servizio dei *Warrant* sarà pertanto pari ad Euro 69.166.749,44.

L'assegnazione dei *Warrant* è previsto che venga effettuata prima dello svolgimento dell'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio.

L'emissione e l'assegnazione gratuita dei *Warrant* e il conseguente Aumento di Capitale a Servizio dei *Warrant* hanno le seguenti finalità:

1. consentire alla Società, in un orizzonte temporale di 3 anni, di poter rafforzare ulteriormente la struttura finanziaria e patrimoniale in un'epoca di notevole incertezza connessa a fattori esterni al business;
2. consentire agli attuali azionisti di poter partecipare attivamente ai piani di sviluppo della Società, in un orizzonte temporale di medio-lungo termine;
3. fornire agli azionisti uno strumento finanziario che potrà trovare una valorizzazione di mercato e che potrà essere liquidato sul MTA.

Il rafforzamento della struttura patrimoniale perseguito si concentra sul capitale ordinario poiché, tramite la promozione dell'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio, la Società intende razionalizzare e semplificare la struttura del capitale dell'Emittente, anche alla luce degli orientamenti espressi dal mercato.

Si segnala che a seguito dell'integrale esercizio dei *Warrant* e alla conseguente esecuzione dell'Aumento di Capitale a Servizio degli stessi le percentuali delle partecipazioni possedute in Intek dagli azionisti terzi diversi da Intek non subiranno variazioni poiché i *Warrant* saranno assegnati a tutti gli azionisti di Intek proporzionalmente alle rispettive partecipazioni già possedute. Le Azioni di Compendio emesse a servizio dell'Aumento di Capitale a Servizio dei *Warrant* avranno le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie di Intek già in circolazione.

Gli azionisti dell'Emittente che decidessero di non esercitare i *Warrant*, in tutto o in parte, non sottoscrivendo le relative Azioni di Compendio, vedranno diluita la propria partecipazione al capitale sociale dell'Emittente ove gli stessi vengano esercitati dagli altri azionisti o da coloro che li avranno acquistati sul MTA.

La diluizione massima per l'azionista che non abbia esercitato i *Warrant* in caso di integrale esercizio da parte degli altri azionisti dei *Warrant*, con la conseguente integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale a Servizio dei *Warrant*, è pari al 40%.

L'eventuale esercizio integrale di tutti i *Warrant* entro la scadenza incrementerebbe le disponibilità liquide a disposizione della Società per Euro 69,2 milioni con contestuale incremento del patrimonio netto di pari ammontare. Tali risorse potranno essere destinate dall'Emittente al suo rafforzamento finanziario o ad altri investimenti che alla Data del Documento di Offerta non sono stati ancora individuati. I risultati di tali eventuali investimenti futuri potrebbero influenzare i corsi dei titoli di Intek e, conseguentemente, il loro rendimento.

Per completezza si segnala, inoltre, che la medesima Assemblea straordinaria del 30 novembre 2020 ha altresì deliberato (i) di emettere ulteriori massimi n. 25.000.000 *Warrant* da assegnare al *management* della Società (i "**Warrant Management**") secondo quanto previsto dal piano di incentivazione che sarà all'uopo predisposto dal Consiglio di Amministrazione e approvato dall'Assemblea ai sensi di legge (il "**Piano**"), ciascuno dei quali avente ad oggetto il diritto di sottoscrivere azioni di nuova emissione della Società; (ii) di aumentare conseguentemente il capitale sociale della Società a pagamento, in forma scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, per massimi complessivi Euro 10.000.000 comprensivi di sovrapprezzo (l'**Aumento di Capitale a Servizio dei Warrant Management**"); e (iii) di subordinare l'efficacia di tali deliberazione all'approvazione da parte dell'Assemblea ordinaria dell'Emittente del Piano.

In data 7 maggio 2021 il Consiglio di Amministrazione sopra richiamato ha (i) approvato il Piano che prevede l'assegnazione gratuita di n. 25.000.000 *Warrant Management* al Presidente ed ai due Vice-Presidenti; (ii) approvato l'emissione di un numero massimo di ulteriori 12.500.000 *Warrant Management* che potranno essere eventualmente assegnati, anche parzialmente, da parte del Consiglio di Amministrazione su basi e condizioni dallo stesso definite. Tali *Warrant Management* avranno le medesime caratteristiche dei *Warrant* assegnati agli azionisti; e (iii) deliberato di integrare l'ordine del giorno dell'Assemblea straordinaria convocata per i giorni 7 e 8 giugno 2021, rispettivamente, in prima e seconda convocazione, per deliberare l'emissione di massimi 12.500.000 ulteriori *Warrant Management* e l'aumento di capitale di massimi Euro 5.000.000, con esclusione del diritto di opzione, a servizio degli stessi da riservare agli amministratori esecutivi.

In data 8 giugno 2021 l'Assemblea straordinaria di Intek ha pertanto deliberato di emettere ulteriori 12.500.000 *Warrant Management* e di aumentare il capitale sociale di massimi Euro 5.000.000, a servizio degli ulteriori *Warrant Management*.

Si segnala inoltre che l'eventuale integrale esercizio dei *Warrant Management* comporterà per gli azionisti della Società una diluizione della propria partecipazione pari al 8,5%, se calcolata sulla base del capitale ordinario in circolazione alla Data del Documento di Offerta, e pari al 6,1% se calcolata sulla base del capitale ordinario in circolazione in ipotesi di esercizio integrale dei *Warrant* riservati agli azionisti.

Per maggiori informazioni in merito ai *Warrant*, ai *Warrant Management*, all'Aumento di Capitale a Servizio dei *Warrant*, all'Aumento di Capitale a Servizio dei *Warrant Management* e alle Azioni di Compendio si rinvia alla Sezione 10, Paragrafo 12.1.1 del Documento di Registrazione e alla Nota Informativa sui *Warrant* resa disponibile sul sito *internet* dell'Offerente.

### **A.3 Situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo Intek e sostenibilità dell'indebitamento del Gruppo Intek**

Si segnala che gli Aderenti che sottoscrivono le Obbligazioni nell'ambito dell'Offerta di Scambio o che acquistano sul MOT le Obbligazioni del Prestito già emesse e negoziate alla Data del Documento di Offerta divengono creditori di Intek per il pagamento degli interessi e il rimborso a scadenza del capitale delle Obbligazioni. Si evidenzia che il diritto di credito derivante dalla sottoscrizione/acquisto delle Obbligazioni del Prestito non è assistito da alcuna garanzia.

Al 31 dicembre 2020 l'indebitamento finanziario lordo del Gruppo, ammontava ad Euro 82,6 milioni mentre l'indebitamento finanziario netto del Gruppo ammontava a Euro 66,4 milioni. Alla Data del Documento di Offerta, i finanziamenti di cui dispongono le società del Gruppo Intek (consolidate) non prevedono il rispetto di covenant e non contengono clausole che ne limitino l'utilizzo delle risorse finanziarie né clausole di cross default. I finanziamenti e prestiti delle società del Gruppo Intek valutate a fair value (non consolidate), e in particolare i finanziamenti e i prestiti della controllata non consolidata KME SE, non prevedono clausole di cross default rispetto all'indebitamento finanziario consolidato del Gruppo Intek. I finanziamenti della controllata non consolidata KME SE contengono *financial covenant*, soggetti a verifica trimestrale, che riguardano il rapporto tra EBITDA/Net Interest e *Structural Debt (Non Working Capital financing)/Consolidated Tangible Net Worth*. Alla Data del Documento di Offerta, i *covenant* risultano integralmente rispettati. Si segnala che i contratti di finanziamento delle altre società del Gruppo Intek valutate a *fair value* (non consolidate) nonché delle altre società facenti capo alle stesse non contengono *covenant* finanziari.

Il prestito obbligazionario di KME SE è invece soggetto ad un “*at incurrence covenant test*” secondo gli *standard* dei *bond* ad alto rendimento quali il rapporto *Fixed Charge Coverage (LTM EBITDA to LTM Net Interest)* (che denota la capacità di un'azienda di rimborsare i suoi impegni finanziari (FCCR). L'FCCR indica i flussi di cassa disponibili per coprire i flussi di cassa in uscita per il debito finanziario) e quello *Consolidated Leverage (Net Indebtedness to LTM EBITDA)* (che indica il rapporto tra indebitamento finanziario consolidato e EBITDA consolidato per il periodo dei quattro trimestri fiscali più recenti); tali *covenant* non sono stati fino alla Data del Documento di Offerta utilizzati poiché KME SE non ha sinora effettuato alcuna operazione rientrante nell'ambito di applicazione degli stessi.

Il *Current ratio* è un indicatore di sintesi della capacità di far fronte alle passività a breve termine con risorse a breve termine di cui dispone l'azienda. È calcolato come rapporto tra attività correnti e passività correnti. Con riferimento al 31 dicembre 2020 tale indice era pari a 1,399, mentre era pari a 0,629 al 31 dicembre 2019.

Il Rapporto debito/patrimonio netto sintetizza le modalità di finanziamento dell'attività aziendale, comparando le fonti provenienti da terzi con quelle proprie. Con riferimento al 31 dicembre 2020 tale indice era pari a 0,233, mentre era pari a 0,266 al 31 dicembre 2019.

Il Coefficiente di copertura degli interessi rappresenta il rapporto tra il Risultato Operativo e gli Oneri Finanziari ed è un indicatore della sostenibilità economica del debito. Con riferimento al 31 dicembre 2020 tale indice era pari a 1,913, mentre era pari a 0,338 al 31 dicembre 2019. Il coefficiente, nel caso dell'Emittente, è influenzato dalla presenza o meno di significativi risultati derivanti dalla gestione delle partecipazioni.

Il *Current Ratio*, il Rapporto debito/patrimonio netto e il Coefficiente di copertura degli interessi riferibili al 31 dicembre 2020, determinati su base pro-forma per tener conto dell'ipotesi di buon esito integrale dell'Offerta di Scambio, sarebbero stati pari, rispettivamente, a 1,357, a 0,297 e a 0,587.

A copertura dei futuri impegni finanziari, sia in linea capitale che interessi, derivanti dall'emissione del Prestito, l'Emittente prevede di far ricorso alla liquidità di cui il Gruppo disporrà alle rispettive date di pagamento che potrà derivare dai flussi di cassa rivenienti dall'attività di investimento dell'Emittente e quindi dalla dismissione di partecipazioni ed altri attivi (*asset* immobiliari, crediti fiscali, crediti *non performing*) o dalla distribuzione di dividendi da parte delle società partecipate. Qualora i futuri flussi di cassa del Gruppo fossero insufficienti ad adempiere alle proprie obbligazioni o a soddisfare le esigenze di liquidità, il Gruppo potrebbe essere costretto a:

- dismettere alcuni *asset* anche di carattere strategico;
- ristrutturare o rifinanziare il proprio debito in tutto o in parte, incluse le Obbligazioni del Prestito, entro o prima della scadenza.

Non si può assicurare che le attività del Gruppo produrranno flussi di cassa sufficienti, che l'Emittente sia in grado di reperire risorse sul mercato o che i finanziamenti saranno disponibili in un ammontare tale da permettere al Gruppo di far fronte ai propri debiti, incluso il Prestito, alla rispettiva scadenza o di finanziare ulteriori esigenze di liquidità.

Non si può assicurare che il Gruppo sia in grado di porre in essere tali misure in modo tempestivo o in termini e a condizioni economiche soddisfacenti, anche tenuto conto del fatto che l'indebitamento del Gruppo, incluso quello derivante dalle Obbligazioni del Prestito, nonché da obbligazioni future, potrebbe limitare la capacità del Gruppo di realizzare le predette misure.

Inoltre, l'esito delle iniziative sopra indicate è incerto in quanto comunque dipendente dalla condotta di soggetti terzi rispetto al Gruppo. Infine, in relazione ai flussi in entrata derivanti dalla dismissione di *asset*, gli stessi potrebbero comunque non essere coerenti (per misura e tempo) con quelli attesi in uscita al servizio del Prestito.

In caso di incremento dell'indebitamento finanziario complessivo, il Gruppo è esposto al rischio di dover sostenere rilevanti oneri finanziari, con conseguenti effetti negativi, anche significativi, sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo, nonché sulla sostenibilità economico-finanziaria dell'indebitamento del Gruppo Intek, compreso quello derivante dalle Obbligazioni del Prestito.

Per maggiori informazioni si rinvia ai Fattori di Rischio contenuti nel Documento di Registrazione e alla Sezione 11 del Documento di Registrazione.

#### **A.4 Andamento reddituale del Gruppo Intek**

La generazione dei flussi di cassa di Intek, che non ha attività oltre a quella di *holding*, è legata a circostanze che, per loro natura, non hanno carattere periodico e/o ricorrente, quali le operazioni di disinvestimento delle partecipazioni detenute e la distribuzione dei dividendi da parte delle società partecipate. La redditività del Gruppo è pertanto altamente variabile, dipendendo strettamente dai risultati della gestione delle partecipazioni ed in particolare dagli effetti della valutazione a *fair value* delle partecipazioni detenute per investimento, dal realizzo di plusvalenze in sede di disinvestimento delle partecipazioni detenute e dalla distribuzione di dividendi da parte delle società partecipate.

Con riferimento a KME SE, la relativa *performance* è monitorata secondo il valore aggiunto netto ("NAV"), parametro calcolato sulla base della differenza tra i ricavi di vendita ed il costo delle materie prime e di alcune altre specifiche voci relative ai materiali. Il NAV relativo all'esercizio 2020 è stato pari ad Euro 471,8 milioni mentre il NAV inerente all'esercizio 2019 è stato pari a Euro 531,9 milioni. L'EBITDA del 2020 è stato pari ad Euro 75,1 milioni in riduzione del 13,3% rispetto al precedente esercizio a causa della pandemia da COVID-19. L'EBITDA del 2019 era stato pari ad Euro 86,5 milioni; si evidenzia che a parità di perimetro di consolidamento (ovvero retrodatando al 1 gennaio 2019 l'effetto del consolidamento di Trefimetaux avvenuto a partire dalla metà del 2019) l'EBITDA del 2019 sarebbe stato pari a Euro 84,5 milioni; l'EBITDA del 2020 è invece pari a Euro 75,1 milioni. L'Utile operativo netto (EBIT) è stato pari ad Euro 31,2 milioni (Euro 45,2 milioni nel 2019). Nel 2020 l'EBITDA rappresentava il 15,9% del NAV e l'EBIT il 6,6% del NAV. Tali margini nel 2019 erano pari rispettivamente al 16,3% ed all'8,5%. Il risultato netto consolidato dell'esercizio 2020 è stato negativo per Euro 66 milioni (anche per effetto di oneri non ricorrenti per Euro 21,6 milioni), a fronte di un risultato netto consolidato negativo pari ad Euro 25 milioni nel 2019 (che invece beneficiava di componenti economiche non ricorrenti nette positive per Euro 13,8 milioni).

Il bilancio consolidato di Intek Group per l'esercizio 2020 ha chiuso con un risultato positivo di Euro 4,5 milioni (rispetto ad una perdita di Euro 1,9 milioni nel 2019), beneficiando di proventi netti da partecipazioni per Euro 14,7 milioni (rispetto ad Euro 8,4 milioni nel 2019), la maggior parte dei quali derivanti dagli effetti di valutazione a *fair value* delle partecipazioni dei quali Euro 14,1 milioni legati a Culti Milano.

I proventi netti da partecipazione hanno per loro natura andamento non lineare nel tempo e non è pertanto escluso che nei prossimi esercizi possano essere di importo inferiore o addirittura negativi e conseguentemente che l'andamento reddituale del Gruppo Intek subisca un'inversione di segno, ovvero

passando da un risultato netto consolidato positivo nel 2020 ad un risultato netto consolidato negativo nel 2021. Il risultato operativo del bilancio consolidato 2020 del Gruppo Intek è stato pari ad Euro 8,9 milioni rispetto ad Euro 1,9 milioni del 2019, grazie ad un incremento di Euro 6,4 milioni nei proventi da partecipazioni legati a valutazioni a fair value. I costi di struttura netti e gli oneri finanziari netti sono stati pari nel 2020 a complessivi Euro 10,1 milioni rispetto ad Euro 11,4 milioni del 2019, senza subire particolari effetti dalla pandemia COVID-19.

Per maggiori informazioni si rinvia ai Fattori di Rischio contenuti nel Documento di Registrazione e alla Sezione 6 del Documento di Registrazione.

#### **A.5 Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2020**

In data 26 aprile 2021, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato il progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020. Il bilancio di esercizio dell'Emittente relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è stato approvato dall'Assemblea dei soci di Intek in data 8 giugno 2021. La relazione finanziaria dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, comprendente il bilancio consolidato e il bilancio di esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2020, corredati degli allegati previsti per legge, è stata messa a disposizione del pubblico da parte dell'Emittente sul proprio sito internet [www.itkgroup.it](http://www.itkgroup.it).

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione 11, del Documento di Registrazione.

#### **A.6 Parti correlate**

Il Gruppo Intek ha intrattenuto, e intrattiene alla Data del Documento di Offerta, rapporti di natura commerciale e finanziaria con società controllate non consolidate e con altre parti correlate, come individuate ai sensi del principio contabile IAS 24.

Nel periodo a cui fanno riferimento le informazioni finanziarie inserite nel Documento di Offerta, Intek ha intrattenuto rapporti con parti correlate che hanno riguardato l'ordinaria attività del Gruppo. In particolare, le operazioni con parti correlate che il Gruppo Intek ha concluso nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 hanno generato ricavi pari a circa Euro 1,2 milioni (61,12% del totale ricavi) e costi pari a circa Euro 1,3 milioni (13,65% del totale costi), nonché crediti per Euro 3,6 milioni (6,17% del totale dell'attivo, al netto degli investimenti partecipativi) e debiti per Euro 5,9 milioni (5,02% del totale delle passività). I ricavi trovano origine prevalentemente in commissioni su garanzie prestate (Euro 0,9 milioni) ed in interessi attivi (Euro 0,3 milioni), mentre i costi trovano origine da compensi ad amministratori e sindaci (Euro 1,2 milioni). Non si può escludere che le operazioni concluse (da concludere) con parti correlate, ove concluse (fossero concluse) con parti terze, avrebbero potuto essere concluse (potrebbero essere concluse) a termini e condizioni più vantaggiosi per il Gruppo Intek. D'altro canto la cessazione ovvero la risoluzione per qualsiasi motivo di uno o più rapporti con parti correlate, unitamente all'impossibilità del Gruppo di sottoscrivere contratti con parti terze secondo termini e condizioni sostanzialmente analoghi, potrebbe comportare effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo, sulla capacità dell'Emittente di corrispondere gli interessi e di rimborsare le Obbligazioni del Prestito (e quindi le Obbligazioni a servizio dell'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio) e sul valore dei Warrant dell'Emittente

Tutte le operazioni effettuate sono regolate a condizioni di mercato e si riferiscono a: (i) la fornitura di servizi amministrativi nei confronti di società controllate e controllanti; (ii) la fornitura di garanzie nell'ambito di finanziamenti ricevuti da società controllate; (iii) l'intrattenimento di conti correnti reciproci; nonché (iv) l'ottenimento di servizi IT e di locazione da parte di società controllate.

Benché l'Offerente ritenga che le predette operazioni con Parti Correlate siano state effettuate alle normali condizioni di mercato, non vi è garanzia che, ove tali operazioni fossero state concluse con parti terze, le stesse avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le suddette operazioni, alle medesime condizioni e modalità.

Inoltre, la cessazione ovvero la risoluzione per qualsiasi motivo di uno o più rapporti con Parti Correlate, unitamente all'impossibilità del Gruppo di sottoscrivere contratti con parti terze secondo termini e condizioni sostanzialmente analoghi, potrebbe comportare effetti negativi sulla situazione economica,

patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo, nonché sulla capacità dell'Emittente di corrispondere gli interessi e di rimborsare le Obbligazioni.

Per ulteriori informazioni si rinvia ai Fattori di Rischio contenuti nel Documento di Registrazione e alla Sezione 10, del Documento di Registrazione.

#### **A.7 Motivazioni dell'Offerta e sintesi dei programmi futuri dell'Offerente**

L'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio rappresenta un'operazione di mercato rivolta direttamente a tutti gli Azionisti di Risparmio e si inserisce nell'ambito di un dibattito da lungo tempo in corso tra questi ultimi e la Società con riferimento alla sorte di tale categoria di azioni. In tale prospettiva, l'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio è funzionale a:

- (i) razionalizzare e semplificare la struttura del capitale dell'Emittente;
- (ii) realizzare una composizione degli interessi e delle aspettative dei possessori di Azioni di Risparmio, offrendo a coloro che non intendono rimanere titolari di tali azioni l'opportunità di ricevere in scambio un titolo obbligazionario a tasso fisso del 4,50% e della durata residua di 4 anni circa;

Date le difficoltà incontrate in passato nell'individuazione di proposte di comune interesse e l'incertezza connessa all'ottenimento dell'approvazione di tali proposte da parte dell'Assemblea degli Azionisti di Risparmio, la Società intende offrire la possibilità di uscire dalla compagine sociale di Intek a quegli Azionisti di Risparmio che lo desiderino, e ciò mediante la facoltà di scambiare le Azioni di Risparmio con le Obbligazioni a Servizio dell'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio.

Alla Data del Documento di Offerta non è ancora stata individuata alcuna operazione alternativa, in caso di mancato buon esito dell'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio, per il perseguimento degli obiettivi sopra indicati, in quanto tali valutazioni verranno condotte dall'Emittente ad esito dell'Offerta, in funzione dei risultati ivi conseguiti nonché dell'andamento della Società e dei mercati finanziari.

In tale prospettiva, le misure alternative potrebbero ricomprendere, a titolo esemplificativo, anche il ricorso alla conversione obbligatoria delle Azioni di Risparmio in Azioni, operazione che richiederebbe l'approvazione da parte dell'assemblea speciale degli azionisti di risparmio e attribuirebbe all'Azionista di Risparmio che non abbia concorso a tale approvazione il diritto di recedere dalla Società ai sensi dell'art. 2437 del codice civile, con conseguente diritto al valore di liquidazione delle proprie Azioni di Risparmio determinato secondo quanto previsto dall'art. 2437-ter, comma 3, del codice civile. Tale alternativa non avrebbe effetto sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo Intek, se non nei limiti dell'eventuale esercizio del diritto di recesso da parte di quegli Azionisti di Risparmio che non abbiano approvato tale conversione, rispetto al quale l'Offerente potrebbe prevedere un limite massimo di importo oltre il quale l'operazione non si perfezionerebbe. La conversione di Azioni di Risparmio in Azioni farebbe inoltre venir meno l'obbligo statutario di distribuzione di dividendi alle Azioni di Risparmio.

L'efficacia dell'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio è sottoposta al mancato verificarsi degli eventi e delle situazioni di cui alla Condizione MAC.

L'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio è destinata ad aumentare l'indebitamento dell'Emittente senza apportare nuove risorse finanziarie e, pertanto, ad esito della stessa l'Emittente non riceverà alcun provento.

#### **A.8 Determinazione del Corrispettivo dell'Offerta**

L'Offerente riconoscerà a ciascun Aderente all'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio n. 1 Obbligazione del valore nominale di Euro 21,60 per ogni n. 43 Azioni di Risparmio portate in adesione all'Offerta e acquistate.

L'Offerente riconoscerà agli Aderenti il rateo interessi sulle Obbligazioni dalla data di stacco della cedola in corso (i.e. 18 febbraio 2021) sino alla Data di Scambio; gli Aderenti pertanto riceveranno, quale Corrispettivo, Obbligazioni munite della seconda cedola in corso di maturazione e non dovranno pagare gli interessi maturati tra la data del 18 febbraio 2021 e la Data di Scambio. L'Offerente ha ritenuto di determinare il Corrispettivo, secondo la prassi generalmente seguita per tipologie di operazioni analoghe, facendo ricorso, principalmente, all'analisi dei prezzi di quotazione delle Azioni di Risparmio, avuto peraltro riguardo: (i) alle caratteristiche proprie delle Azioni di Risparmio (ossia tenendo conto dei privilegi alle stesse spettanti in merito alla distribuzione degli utili) e (ii) alla natura e alle finalità dell'Offerta.

Nell'ambito di un'operazione di mercato, i prezzi di borsa rappresentano per gli investitori un indicatore del valore di una società, in quanto riflettono le aspettative degli investitori in termini di redditività, solidità patrimoniale, rischiosità e crescita prospettica di una società.

L'Offerente, ai fini della determinazione del Corrispettivo, ha inoltre preso in considerazione le risultanze derivanti dall'applicazione delle seguenti metodologie di mercato: (i) metodo dei premi OPA/OPS e (ii) metodo dei premi di conversione delle azioni di risparmio in ordinarie. I criteri alla base della definizione del rapporto di scambio e della determinazione del valore nominale delle Obbligazioni sono stati considerati nel loro complesso, senza che nessuno abbia contribuito in maniera preponderante.

Nella determinazione del rapporto di scambio, l'Offerente non si è avvalso né ha ottenuto perizie elaborate da soggetti terzi finalizzate a valutare la congruità dello stesso.

Al fine di supportare le analisi di cui sopra Intek si è avvalsa del supporto di Equita che, nell'ambito dell'Offerta, svolge il ruolo di *advisor* dell'Offerente e di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni (si veda inoltre il successivo Paragrafo A.9 del Documento di Offerta).

Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico esclusivo dell'Offerente. L'imposta sostitutiva di cui al D.Lgs. n. 461 del 1997 sulle plusvalenze, ove dovuta, è a carico degli Aderenti all'Offerta di Scambio.

Il Corrispettivo per le Azioni di Risparmio incorpora uno sconto pari all'1,9% rispetto al prezzo ufficiale unitario di chiusura delle Azioni di Risparmio registrato il 6 maggio 2021 (ultimo Giorno di Borsa Aperta precedente alla data di diffusione della comunicazione da parte dell'Offerente ai sensi degli artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti) pari ad Euro 0,512, nonché i premi/sconti indicati nella seguente tabella registrati rispettivamente nei periodi a 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi anteriori alla data del 6 maggio 2021. Tuttavia, considerando il prezzo ufficiale unitario delle Obbligazioni del Prestito già ammesse alle negoziazioni sul MOT e fungibili con le Obbligazioni a Servizio dell'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio registrato in data 6 maggio 2021 (ultimo Giorno di Borsa Aperta precedente alla data di diffusione della comunicazione da parte dell'Offerente ai sensi degli artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti), il Corrispettivo per le Azioni di Risparmio incorpora un premio pari al 2,6% rispetto al prezzo ufficiale unitario di chiusura delle Azioni di Risparmio registrato in pari data, nonché i premi indicati nella seguente tabella registrati rispettivamente nei periodi a 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi anteriori alla data del 6 maggio 2021 (sempre tenuto conto del valore di mercato delle Obbligazioni del Prestito).

<b>Periodo di riferimento</b>	<b>Prezzi medi ponderati ufficiali delle Azioni di Risparmio</b>	<b>Premio / (Sconto) Corrispettivo per le Azioni di Risparmio vs. prezzo medio ponderato ufficiale<sup>1</sup></b>	<b>Premio / (Sconto)Corrispettivo per le Azioni di Risparmio vs. prezzo medio ponderato ufficiale<sup>2</sup></b>
06/05/2021	0,512	(1,9)%	2,6%
1 mese precedente	0,504	(0,4)%	4,2%

<sup>1</sup> Premio calcolato rispetto al valore nominale delle Obbligazioni.

<sup>2</sup> Premio calcolato rispetto al valore di mercato delle Obbligazioni.

3 mesi precedenti	0,512	(2,0)%	2,5%
6 mesi precedenti	0,506	(0,7)%	3,9%
12 mesi precedenti	0,475	5,7%	10,6%

Il Corrispettivo per le Azioni di Risparmio incorpora un premio del 52,7% rispetto al prezzo ufficiale unitario di chiusura delle Azioni di Risparmio registrato il 2 dicembre 2019 (ultimo Giorno di Borsa Aperta precedente la data di annuncio dell'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio) pari ad Euro 0,329, nonché i seguenti premi registrati rispettivamente nei periodi a 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi anteriori alla data del 2 dicembre 2019 gennaio 2021.

	<b>Prezzi medi ponderati ufficiali delle Azioni di Risparmio</b>	<b>Premio Corrispettivo per le Azioni di Risparmio vs. prezzo medio ponderato ufficiale</b>
2/12/2019	0,329	52,7%
1 mese precedente	0,315	59,4%
3 mesi precedenti	0,327	53,7%
6 mesi precedenti	0,335	49,8%
1 anno precedente	0,347	44,9%

Di seguito si riporta altresì una tabella riassuntiva dei premi impliciti riconosciuti in OPA/OPS volontarie su società quotate sul MTA dal 2016 al 2020.

Offerente	Società Target	Tipologia di Offerta	% del C.S. oggetto di offerta	Adesione (%)	Premio (%)			
					1 Mese	3 Mesi	6 Mesi	12 Mesi
Marco Polo	Pirelli (Risp.) *	OPA	100%	82%	3%	15%	25%	35%
Cairo Editore	RCS MediaGroup	OPS	100%	49%	112%	90%	76%	38%
FRI-EL Green Power	Alerion Clean Power	OPA	30%	15%	51%	57%	47%	25%
Eolo Energia	Alerion Clean Power	OPA	100%	8%	21%	32%	37%	21%
Servizi Societari	Meridie	OPA	60%	65%	27%	27%	36%	23%
Sofil	Parmalat	OPA	12%	15%	11%	15%	17%	18%
Italmobiliare	Italmobiliare	OPA	8%	160%	8%	13%	14%	21%
B.F. Holding	Bonifiche Ferraresi	OPS	22%	73%	32%	33%	35%	37%
Chiara Finanziaria	Caltagirone Editore	OPA	33%	0%	48%	49%	56%	59%
Quarantacinque	Cad IT	OPA	86%	61%	12%	18%	21%	24%
Richemont	Yoox Net-A-Porter	OPA	75%	94%	28%	27%	28%	43%
Boero Bartolomeo	Boero Bartolomeo	OPA	1%	94%	5%	7%	6%	5%
Vittoria Capital	Vittoria Assicurazioni	OPS	41%	94%	20%	15%	14%	16%
2i Towers	El Towers	OPA	100%	97%	19%	18%	19%	15%
Leading Jewels	Damiani	OPA	11%	46%	2%	0%	-3%	-9%
Saes Getters	Saes Getters	OPA	18%	166%	15%	20%	19%	11%
Astm	Sias	OPA	5%	214%	13%	16%	25%	31%
Sunrise Investments	Italiaonline (Ord.)	OPA	11%	24%	28%	25%	24%	23%
Sunrise Investments	Italiaonline (Risp.)	OPA	100%	19%	120%	116%	109%	123%
BPER Banca	B.co di Sardegna (Risp.)	OPS	51%	80%	-6%	0%	-1%	-1%
AGC	Molmed	OPA	100%	93%	49%	44%	45%	38%
SPSI	Guala Closures	OPA	23%	0%	23%	-5%	n.a.	n.a.
Retelit Digital Services	Retelit	OPA	7,23%	74%	33%	22%	11%	13%
Intesa Sanpaolo	UBI Banca	OPS	100%	90%	55%	55%	59%	62%
Titan Bidco	Techedge	OPA	81%	0%	7%	15%	15%	13%
MZB Holding	Massimo Zanetti B.G.	OPA	32%	55%	42%	32%	35%	21%
<b>Media OPS</b>					<b>42%</b>	<b>39%</b>	<b>37%</b>	<b>30%</b>
<b>Media OPA</b>					<b>27%</b>	<b>27%</b>	<b>29%</b>	<b>28%</b>
<b>Media OPS e OPA</b>					<b>30%</b>	<b>29%</b>	<b>31%</b>	<b>28%</b>
<b>Mediana</b>					<b>22%</b>	<b>21%</b>	<b>25%</b>	<b>23%</b>
<b>Intek</b>		<b>OPS</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>	<b>59,4%</b>	<b>53,7%</b>	<b>48,9%</b>	<b>44,9%</b>

(\*) Operazione annunciata a fine 2015 ma inclusa nella selezione perché si tratta di un'offerta avente ad oggetto azioni di risparmio.

Di seguito si riporta una tabella riassuntiva dei premi impliciti riconosciuti in casi di conversione di azioni di risparmio in ordinarie.

Società	Data Annuncio	Mkt Cap % (Risp-Priv/Ord)	Tipo di Conversione	Rapporto di Conversione	Prem/(Sconto) Risp-Priv vs Ord	Premi impliciti <sup>(1)</sup>			
						1 giorno	1 Mese	3 Mesi	6 Mesi
Buzzi	ott-20	14,3%	Volontaria	0,670x	-43,1%	18,5%	18,3%	19,7%	20,1%
Intesa Sanpaolo	feb-18	5,7%	Obbligatoria	1,040x	-3,3%	7,5%	7,4%	8,6%	9,9%
Unicredit	set-17	0,04%	Volontaria	3,820x	281,9%	40,1%	40,4%	47,8%	48,2%
Italmobiliare	lug-16	60,1%	Obbligatoria	0,100x	-21,4%	22,4%	27,3%	25,8%	24,6%
UGF	dic-14	57,6%	Obbligatoria	1,000x	-7,8%	8,5%	7,9%	8,2%	8,4%
UnipolSai (Risp A)	dic-14	5,9%	Obbligatoria	100,0x	10413,0%	-4,9%	-7,4%	-3,5%	-0,3%
UnipolSai (Risp B)	dic-14	16,1%	Obbligatoria	1,000x	-2,7%	2,8%	1,3%	1,2%	1,7%
RCS (Risp A)	mar-14	4,6%	Volontaria	1,000x	-24,8%	12,7%	19,5%	31,4%	42,5%
RCS (Risp B)	mar-14	9,2%	Volontaria	1,000x	-50,1%	20,2%	39,0%	46,9%	58,9%
RCS (Risp A)	mar-14	4,6%	Obbligatoria	0,770x	-24,8%	2,4%	9,0%	21,6%	32,9%
RCS (Risp B)	mar-14	9,2%	Obbligatoria	0,510x	-50,1%	2,1%	19,8%	33,3%	49,0%
Indesit Company	mar-14	0,5%	Obbligatoria	1,000x	-5,0%	5,2%	5,9%	7,4%	11,6%
Italcementi	mar-14	33,0%	Obbligatoria	0,650x	-45,7%	19,8%	21,6%	21,3%	21,9%
Exor (Risp)	feb-13	5,0%	Obbligatoria	1,000x	-9,2%	10,2%	14,7%	14,4%	17,5%
Exor (Priv)	feb-13	38,6%	Obbligatoria	1,000x	-10,1%	11,2%	13,6%	14,1%	17,0%
Fiat (Risp)	ott-11	5,2%	Obbligatoria	0,875x	-31,6%	27,9%	26,6%	24,4%	20,0%
Fiat (Priv)	ott-11	6,5%	Obbligatoria	0,850x	-33,7%	28,2%	25,6%	23,1%	17,5%
Fiat Industrial (Risp)	ott-11	3,9%	Obbligatoria	0,725x	-47,2%	37,2%	33,4%	33,7%	28,6%
Fiat Industrial (Priv)	ott-11	4,7%	Obbligatoria	0,700x	-49,8%	39,4%	33,2%	34,3%	26,5%
<b>Media <sup>(2)</sup></b>						<b>16,4%</b>	<b>18,8%</b>	<b>21,8%</b>	<b>24,0%</b>
<b>Mediana <sup>(2)</sup></b>						<b>12,7%</b>	<b>19,5%</b>	<b>21,6%</b>	<b>20,1%</b>

(1) I premi impliciti sono stati calcolati sulla base dei prezzi medi di chiusura delle azioni ordinarie e di risparmio/privilegiate nell'arco di tempo considerato.

(2) Esclude dal computo l'operazione di conversione effettuata da UnipolSai sulle azioni di Risparmio Cat-A

Per maggiori informazioni in merito si rinvia alla Sezione E del presente Documento di Offerta.

## A.9 Rischio di Mercato

Il valore di mercato delle Obbligazioni potrà differire dal valore nominale delle stesse poiché subisce l'influenza di diversi fattori, la maggior parte dei quali al di fuori del controllo dell'Emittente, tra cui il tasso di interesse delle Obbligazioni rispetto al tasso di interesse di obbligazioni comparabili, la fluttuazione dei tassi di interesse di mercato, il merito di credito dell'Emittente. Analogamente, un aumento dei tassi di interesse potrebbe comportare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni. Il rischio è tanto maggiore quanto più lunga è la vita residua a scadenza del titolo e quanto minore è il valore delle cedole. Si segnala che il Corrispettivo per le Azioni di Risparmio incorpora uno sconto pari all'1,9% rispetto al prezzo ufficiale unitario di chiusura delle Azioni di Risparmio registrato il 6 maggio 2021 (ultimo Giorno di Borsa Aperta precedente alla data di diffusione della comunicazione da parte dell'Offerente ai sensi degli artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti), nonché un premio del 52,7% rispetto al prezzo ufficiale unitario di chiusura delle Azioni di Risparmio registrato il 2 dicembre 2019 (ultimo Giorno di Borsa Aperta precedente la data di annuncio dell'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio). Tuttavia, considerando il prezzo ufficiale unitario delle Obbligazioni del Prestito già ammesse alle negoziazioni sul MOT e fungibili con le Obbligazioni a Servizio dell'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio registrato in data 6 maggio 2021 (ultimo Giorno di Borsa Aperta precedente alla data di diffusione della comunicazione da parte dell'Offerente ai sensi degli artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti), il Corrispettivo per le Azioni di Risparmio incorpora un premio pari al 2,6% rispetto al prezzo ufficiale unitario di chiusura delle Azioni di Risparmio registrato in pari data. Tale premio potrebbe ridursi qualora il valore di mercato delle Obbligazioni subisse una riduzione di prezzo. In particolare, qualora un aderente all'Offerta decidesse di monetizzare le Obbligazioni prima della loro scadenza, un prezzo di vendita dell'Obbligazione pari al 101,9259% del valore nominale rappresenta il prezzo minimo per non conseguire una perdita rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni di Risparmio registrato in data 6 maggio 2021.

A titolo meramente indicativo nella tabella che segue è riportato il confronto del rendimento annuo lordo a scadenza delle Obbligazioni del Prestito con il rendimento annuo lordo a scadenza di un Buono del Tesoro Pluriennale (BTP) e di alcune obbligazioni *corporate* disponibili sul mercato, pur non essendo possibile identificare obbligazioni del tutto comparabili con le Obbligazioni del Prestito dell’Emittente. Infatti, le obbligazioni riportate sono solo limitatamente confrontabili con le Obbligazioni del Prestito perché differiscono, tra l’altro, in termini di settore di attività in cui opera l’emittente, assegnazione di *rating*, cedola e scadenza del prestito obbligazionario. Le obbligazioni sono state riportate in quanto accessibili al pubblico indistinto in Italia.

Emittente	Data di emissione	Scadenza	Scadenza (anni)	Tasso %	Prezzo di emissione (€)	Valuta	Ammonare emesso (€)	Prezzo di chiusura (€)	Rendimento a scadenza <sup>(1)</sup> (bps)	Z-Spread <sup>(3)</sup>
MITTEL SPA	27/07/2017	27/07/2023	6 Years	3.750	100.00	EUR	129,515,000	101.2	316	147
CARRARO INTERNATIONAL SE	07/02/2018	31/01/2025	7 Years	3.500	100.00	EUR	180,000,000	102.3	282	-628
MAIRE TECNIMONT SPA	03/05/2018	30/04/2024	6 Years	2.625	100.00	EUR	165,000,000	103.2	148	-2,205
ALERION INDUSTRIES SPA	29/06/2018	29/12/2024	7 Years	3.750	100.00	EUR	150,000,000	102.6	296	-505
IVS GROUP	07/10/2019	18/10/2026	7 Years	3.000	100.00	EUR	300,000,000	101.8	262	295
ALERION INDUSTRIES SPA	19/12/2019	19/12/2025	6 Years	3.125	Field Not Appli	EUR	200,000,000	104.2	215	185
INTEK GROUP SPA	18/02/2020	18/02/2025	5 Years	4.500	100.00	EUR	75,853,600	103.6	343	-31
CARRARO INTERNATIONAL SE	25/09/2020	25/09/2026	6 Years	3.750	100.00	EUR	150,000,000	103.7	298	323
NEWLAT FOOD SPA	19/02/2021	19/02/2027	6 Years	2.625	100.00	EUR	200,000,000	102.3	219	253
ITALIAN WINE BRANDS SPA	13/05/2021	13/05/2027	6 Years	2.500	100.00	EUR	130,000,000	101.2	227	261
BTP	01/03/2021	01/04/2026	5 Years	0.000	99.44	EUR	n.m	99.8	3	34

Fonte: Bloomberg al 16 giugno 2021

Note: (1) Rendimento a scadenza: si intende il tasso annuo che si ottiene mantenendo l’obbligazione fino a scadenza ed ipotizzando di reinvestire allo stesso tasso le cedole incassate; (2) calcolato in base al prezzo di chiusura del 1 giugno pari a Euro 102,6; (3) Z-Spread: spostamento parallelo alla curva dei rendimenti Zero Coupon Treasury necessaria per attualizzare i flussi di cassa attesi per uguagliare il prezzo di mercato dell’obbligazione. Lo Z-Spread viene calcolato attraverso la seguente formula:

$$P = C1/(1+r1 + z) + C2/(1+r2 + z)^2 + C3/(1+r3 + z)^3 \dots T/(1+rn + z)^n$$

Dove:

P: rappresenta il prezzo di mercato dell’obbligazione

C: rappresenta il coupon dell’obbligazione

T: rappresenta il cash flow a scadenza

R: rappresenta il tasso per ogni scadenza

z: rappresenta lo spread

#### **A.10 Assenza di *rating* relativo all'Emittente e delle Obbligazioni**

Il *rating* attribuito a una società dalle agenzie abilitate costituisce una valutazione della capacità della stessa di assolvere agli impegni finanziari relativi agli strumenti finanziari emessi.

Alla Data della Nota Informativa sulle Obbligazioni non è stato assegnato un *rating* all'Emittente né un *rating* al Prestito Obbligazionario e non è previsto che tali *rating* vengano assegnati.

L'unico *rating* disponibile è quello riferito al prestito obbligazionario emesso dalla controllata KME SE, attualmente pari a CAA1 per Moody's e B- per Fitch. Il giudizio di Moody's si è modificato da B3 a CAA1 nel mese di luglio 2020, mentre quello di Fitch si è modificato da B a B- nel mese di novembre 2020.

Data l'assenza di *rating* sull'Emittente e sulle Obbligazioni, gli investitori hanno la disponibilità di minori informazioni predisposte da parte di terzi sul grado di solvibilità dell'Emittente e sono esposti al rischio che le Obbligazioni siano caratterizzate da un minor grado di liquidità rispetto a titoli analoghi ma soggetti a *rating*.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Fattori di Rischio della Nota Informativa sulle Obbligazioni.

#### **A.11 Potenziali conflitti di interesse tra i soggetti coinvolti nell'operazione (i.e. Offerente, soggetto incaricato della raccolta delle adesioni, consulenti, soggetti finanziatori)**

Equita versa in una situazione di potenziale conflitto di interessi poiché: (i) ha svolto il ruolo di *advisor* dell'Offerente con riferimento all'Offerta in Sottoscrizione (ii) ha svolto il ruolo di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni con riferimento all'Offerta di Scambio sulle Obbligazioni 2015 – 2020 e di operatore incaricato dall'Emittente di esporre le proposte in vendita delle Obbligazioni oggetto dell'Offerta in Sottoscrizione sul MOT ai sensi dell'art. 2.4.3, comma 7, del Regolamento di Borsa; (iii) svolge il ruolo di Intermediario Incaricato al Coordinamento della Raccolta delle Adesioni con riferimento all'Offerta di Scambio; e (iv) ha svolto il ruolo di consulente finanziario in relazione alla determinazione del prezzo di esercizio dei *Warrant* e, conseguentemente, del prezzo di emissione delle Azioni di Compendio.

Si segnala che:

- (i) il Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, Vincenzo Manes, detiene indirettamente (attraverso la società Mapa S.r.l.) una partecipazione pari al 35,12% del capitale sociale di Quattrodue Holding B.V. (che esercita indirettamente, attraverso la controllata totalitaria Quattrodue S.p.A., il controllo sull'Emittente ai sensi dell'art. 93 del TUF) di cui è componente del Consiglio di Sorveglianza della stessa e una partecipazione pari allo 0,051% del capitale sociale di Intek rappresentata da n. 197.261 azioni ordinarie;
- (ii) il consigliere Ruggero Magnoni detiene indirettamente (attraverso la società Likipi Holding S.A.) una partecipazione pari al 32,44% di Quattrodue Holding B.V. (che esercita indirettamente, attraverso la controllata totalitaria Quattrodue S.p.A., il controllo sull'Emittente ai sensi dell'art. 93 del TUF).

Si segnala per completezza che, sulla base delle informazioni note alla Società, alla Data del Documento di Offerta:

- (i) Quattrodue S.p.A., società che detiene una partecipazione pari al 46,970% del capitale sociale di Intek, detiene n. 1.424.032 Azioni di Risparmio, pari al 2,842% del capitale di categoria;
- (ii) i consiglieri di Intek Marcello Gallo e Luca Ricciardi detengono, rispettivamente, n. 7.530 Azioni di Risparmio, pari allo 0,015% del capitale di categoria, e n. 121.081 Azioni di Risparmio pari allo 0,242% del capitale di categoria;
- (iii) i consiglieri di Intek Marcello Gallo e Alberto Previtali detengono rispettivamente n. 835.931 azioni ordinarie di Intek, pari allo 0,2148% del capitale sociale ordinario dell'Emittente e n. 8.285.000 azioni ordinarie di Intek, pari al 2,13% del capitale sociale ordinario dell'Emittente.

Al Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente, Vincenzo Manes, al Vice Presidente Marcello Gallo e ai consiglieri di Intek Alberto Previtali e Luca Ricciardi, in qualità di azionisti della Società, saranno assegnati i *Warrant* secondo il rapporto di assegnazione definito.

Non è previsto alcuno speciale compenso in favore degli attuali componenti del Consiglio di Amministrazione connesso al buon esito dell'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio.

#### **A.12 Eventuale scarsità del flottante**

Ad esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga ai sensi della legge applicabile), non si può escludere che si verifichi una scarsità del flottante in tal caso, le Azioni di Risparmio potrebbero presentare problemi di liquidabilità, ciò a prescindere dall'Emittente, in quanto le richieste di vendita o di acquisto potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite e potrebbero essere altresì soggette a fluttuazioni, anche significative, di prezzo. Inoltre, l'andamento delle negoziazioni delle Azioni di Risparmio potrebbe risentire anche della forte volatilità dei mercati azionari derivante dalle incertezze nel contesto macroeconomico e, in particolare, dalla pandemia da COVID-19, con conseguenti possibili impatti negativi anche significativi sul prezzo di mercato delle Azioni di Risparmio. In tali circostanze l'Azionista di Risparmio potrebbe subire perdite di valore anche significative.

Ove la scarsità del flottante sia tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni di Risparmio, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione dalle negoziazioni e/o la revoca dalla quotazione e dalle negoziazioni delle Azioni di Risparmio ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa Italiana, salvo che l'Offerente non decida di ripristinare un flottante idoneo ad assicurare un regolare andamento delle contrattazioni.

A tal riguardo si segnala che, anche in presenza di scarsità di flottante, l'Offerente non intende porre in essere misure finalizzate a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle contrattazioni delle Azioni di Risparmio, in quanto la normativa applicabile non impone alcun obbligo in tal senso in capo all'Offerente medesimo.

Qualora Borsa Italiana, all'esito dell'Offerta e al ricevimento dei relativi risultati, dovesse emettere un provvedimento di revoca ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, gli Azionisti di Risparmio che non avranno aderito all'Offerta di Scambio avranno diritto, ai sensi dell'articolo 5 dello statuto dell'Emittente, alla conversione dei loro titoli in azioni ordinarie alla pari o, in alternativa, in azioni privilegiate, le cui condizioni e caratteristiche saranno stabilite dall'assemblea degli azionisti della Società. In caso di revoca delle Azioni di Risparmio dalla quotazione, si segnala che gli Azionisti di Risparmio che non abbiano aderito all'Offerta e che, successivamente all'emanazione del suddetto provvedimento di revoca da parte di Borsa italiana (i) non intendano esercitare il sopraindicato diritto di conversione, ovvero (ii) abbiano esercitato il sopraindicato diritto di conversione ricevendo azioni privilegiate non quotate, saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento. Viceversa, nel caso in cui gli Azionisti di Risparmio che non abbiano aderito all'Offerta abbiano esercitato il sopraindicato diritto di conversione ricevendo azioni ordinarie dell'Emittente gli stessi saranno titolari di strumenti finanziari quotati sul MTA.

#### **A.13 Disposizioni statutarie dell'Emittente in merito ai diritti delle Azioni di Risparmio in caso di loro esclusione dalle negoziazioni**

Si segnala che l'articolo 5 dello Statuto di Intek prevede che, in caso di esclusione permanente e definitiva dalle negoziazioni sui mercati regolamentati delle azioni ordinarie della Società o delle Azioni di Risparmio, gli Azionisti di Risparmio hanno diritto alla conversione dei loro titoli in azioni ordinarie alla pari o, in alternativa, in azioni privilegiate, le cui condizioni e caratteristiche saranno stabilite dall'assemblea degli azionisti di Intek. Entro tre mesi dalla data in cui si è verificato l'evento che ha determinato tale situazione, il Consiglio di Amministrazione è tenuto a convocare l'assemblea straordinaria degli azionisti di Intek per assumere deliberazioni al riguardo.

#### **A.14 Dichiarazione dell'offerente in merito all'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 2,**

**del TUF, alla facoltà di ripristino del flottante ai sensi dell'art. 108 del TUF, alla facoltà di avvalersi del diritto di cui all'art. 111 del TUF e in merito all'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1, del TUF**

Si segnala che alle Azioni di Risparmio e, dunque, all'Offerta non risulta applicabile l'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 2, del TUF, né il diritto di acquisto di cui all'art. 111 del TUF, né l'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1, del TUF.

**A.15 Applicazione degli articoli 39-bis (parere degli amministratori indipendenti) e 40-bis (riapertura dei termini) del Regolamento Emittenti**

Alla presente Offerta non si applicano le disposizioni in materia di parere degli amministratori indipendenti ai sensi dell'articolo 39-bis, comma 1, lett. a), n. 1, del Regolamento Emittenti (parere degli amministratori indipendenti), né quelle in materia di riapertura dei termini dell'offerta ai sensi dell'articolo 40-bis del Regolamento Emittenti (riapertura dei termini dell'offerta) in quanto l'Offerta ha ad oggetto azioni di risparmio, non qualificabili come "titoli" ai sensi dell'art. 101-bis, comma 2, TUF.

**A.16 Alternative per i destinatari dell'Offerta**

L'Offerta è rivolta ai titolari delle Azioni di Risparmio e ha ad oggetto massime n. 50.098.017 Azioni di Risparmio in circolazione quotate sul MTA, ossia la totalità delle Azioni di Risparmio dedotte le n. 11.801 Azioni di Risparmio proprie.

Nel valutare la propria decisione di aderire o meno all'Offerta, gli Azionisti di Risparmio devono considerare anche i vantaggi e i rischi derivanti dall'assunzione dello *status* di obbligazionista rispetto al mantenimento dello *status* di Azionista di Risparmio. La seguente tabella pone a confronto le prerogative di un Azionista di Risparmio con quelle di un obbligazionista.

<b>AZIONISTA DI RISPARMIO</b>	<b>OBBLIGAZIONISTA</b>
<p>L'Azionista di Risparmio:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• è socio della Società;</li> <li>• non ha diritto di voto in Assemblea, né ordinaria né straordinaria;</li> <li>• ha diritto di partecipare alle assemblee speciali degli Azionisti di Risparmio e diritto di voto sulle materie di cui all'art. 146 del TUF;</li> <li>• in caso di utili annuali, dopo l'accantonamento di legge alla riserva e l'assegnazione del 2% di quanto residua al Consiglio di Amministrazione, ha diritto al pagamento di un importo fino ad Euro 0,07241 per Azione di Risparmio; qualora in un esercizio sia stato assegnato alle Azioni di Risparmio un dividendo inferiore a 0,07241 per Azione di Risparmio, la differenza è computata in aumento del dividendo privilegiato nei due esercizi successivi. Nel caso in cui, a seguito di tale distribuzione, residuino degli utili, la destinazione dei medesimi sarà deliberata dall'Assemblea, fermo in ogni caso che la distribuzione di un</li> </ul>	<p>L'Obbligazionista:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• è creditore della Società;</li> <li>• non ha diritto di voto in Assemblea, né ordinaria né straordinaria;</li> <li>• ha diritto di partecipare alle assemblee speciali degli obbligazionisti e diritto di voto sulle materie di cui all'art. 2415 del codice civile;</li> <li>• ha diritto al pagamento di una cedola annuale fissa, determinata moltiplicando l'importo nominale di ciascuna Obbligazione, pari ad Euro 21,60, per il Tasso di Interesse Nominale, ossia il 4,5%;</li> <li>• alla scadenza delle Obbligazioni, ha diritto al rimborso del 100% del valore nominale delle stesse;</li> <li>• in caso di liquidazione della Società prima della scadenza delle Obbligazioni, ha diritto di prelazione rispetto agli Azionisti di Risparmio e agli azionisti ordinari per il rimborso del capitale;</li> </ul>

<p>dividendo a tutti gli azionisti della Società (sia ordinari che di risparmio) dovrà avvenire in modo che all’Azionista di Risparmio spetti un dividendo complessivo maggiorato, rispetto all’azionista ordinario, in misura pari a Euro 0,020722 in ragione d’anno per Azione di Risparmio. Nel caso di distribuzione di riserve, l’Azionista di Risparmio ha i medesimi diritti dell’azionista ordinario;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• in caso di liquidazione della Società, ha diritto di prelazione nel rimborso del capitale rispetto all’azionista ordinario;</li> <li>• può liquidare le Azioni di Risparmio, in qualsiasi momento, sul MTA, fermo restando il rischio di dover accettare, quale corrispettivo, una riduzione anche significativa rispetto al prezzo di sottoscrizione o di acquisto delle Azioni di Risparmio, pur di trovare una controparte disposta ad acquistare le Azioni di Risparmio.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• può liquidare le Obbligazioni, in qualsiasi momento prima della loro scadenza, sul MOT, fermo restando il rischio di dover accettare, quale corrispettivo, una riduzione anche significativa rispetto al valore nominale o al prezzo di acquisto delle Obbligazioni, pur di trovare una controparte disposta ad acquistare le Obbligazioni.</li> </ul>
--	---

Si segnala che alla Data del Documento di Offerta sono pendenti davanti alla Sezione Specializzata in Materia di Impresa del Tribunale di Bari:

- (i) tre giudizi per opposizione a decreto ingiuntivo aventi ad oggetto presunti “*dividendi non distribuiti*” riferiti alla delibera di Intek Group del 19 giugno 2015 (che approvava il bilancio al 31.12.2014, bilancio che evidenziava solamente utili derivanti dall’utilizzo del criterio del c.d. *fair value* nella valorizzazione degli *asset* facenti parte delle partecipazioni aventi carattere non strumentale: utili che, essendo per legge destinati a riserva indisponibile *ex art. 6 D. Lgs. 38/2005*, non potevano essere distribuiti, se non in violazione dell’art. 2433 c.c.), promossi da tre azionisti di risparmio; tutti e tre i giudizi, per i quali il Tribunale di Bari ha respinto le istanze di controparte, sono rinviati a udienza di precisazione delle conclusioni due delle quali si terranno in data 16 marzo 2022 e la restante in data 25 maggio 2022; e
- (ii) due giudizi per accertamento negativo del credito circa l’analoga pretesa promossi da Intek Group nei confronti di azionisti di risparmio. Anche in questi due casi i giudizi sono stati rinviati per la precisazione delle conclusioni, con rigetto delle istanze istruttorie di controparte, che si terranno in data 16 marzo 2022 e 2 marzo 2022.

Il *petitum* complessivo dei sopra indicati giudizi corrisponde alle somme portate nei tre decreti ingiuntivi opposti, per un importo complessivo di circa Euro 220 migliaia oltre alle spese di lite relative ai cinque procedimenti.

È altresì pendente un giudizio di appello ad una delle due sentenze emesse dal Tribunale di Roma che avevano accolto la domanda di accertamento negativo del credito formulata da Intek in merito alla richiesta di pagamento di dividendi non distribuiti avanzata da Azionisti di Risparmio.

Entrambe le sentenze sono state appellate dalle controparti davanti alla Corte d’Appello di Roma; una causa è già stata decisa con sentenza favorevole a Intek e condanna di controparte alle spese legali, mentre l’altra ha subito un ulteriore rinvio all’8 maggio 2023 per la precisazione delle conclusioni.

Non sono stati effettuati accantonamenti in relazione a tali contenziosi come fondi per rischi ed oneri.

Alla Data del Documento di Offerta non sussistono utili distribuibili riferiti agli esercizi pregressi che potrebbero essere oggetto di distribuzione agli azionisti e in via privilegiata agli Azionisti di Risparmio né riserve distribuibili riferite agli esercizi pregressi che potrebbero essere oggetto di distribuzione agli azionisti (in via paritetica tra azionisti ordinari e Azionisti di Risparmio).

A fini di maggior chiarezza espositiva, si illustrano di seguito i possibili scenari per gli attuali titolari delle Azioni di Risparmio in caso di adesione o di mancata adesione all'Offerta di Scambio.

*(i) Aderire all'Offerta di Scambio*

*a) Avveramento della Condizione dell'Offerta*

Nel caso di adesione all'Offerta di Scambio e di avveramento della Condizione dell'Offerta riportata nel precedente Paragrafo A.1 (o di rinuncia alla stessa da parte dell'Offerente), i titolari delle Azioni di Risparmio riceveranno n. 1 Obbligazione del valore nominale unitario di Euro 21,60 per ogni n. 43 Azioni di Risparmio portate in adesione all'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio.

Le Obbligazioni consegnate agli Aderenti all'Offerta di Scambio saranno quotate sul MOT a partire dalla Data di Scambio, come meglio descritto nel successivo Paragrafo E.7.

I titolari delle Azioni di Risparmio potranno portare le rispettive Azioni di Risparmio in adesione all'Offerta di Scambio durante il Periodo di Adesione, come meglio descritto nel successivo Paragrafo F.1.

Le Azioni di Risparmio portate in adesione all'Offerta resteranno vincolate al servizio dell'Offerta di Scambio medesima e, pertanto, dalla data di adesione sino alla Data di Scambio, coloro che avranno aderito all'Offerta di Scambio medesima non potranno cedere, in tutto o in parte, o effettuare altri atti di disposizione aventi ad oggetto tali Azioni di Risparmio, ferma restando la facoltà di revoca delle adesioni all'Offerta nelle ipotesi di offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'art. 44, comma 7, del Regolamento Emittenti (per maggiori informazioni si rinvia alla successiva Sezione F, Paragrafo F.2).

*b) Mancato avveramento della Condizione dell'Offerta*

In caso di mancato avveramento della Condizione dell'Offerta e qualora l'Offerente non vi rinunci, l'Offerta di Scambio non sarà perfezionata; in tal caso l'Aderente non riceverà il Corrispettivo per le Azioni di Risparmio e resterà titolare di tali Azioni di Risparmio quotate sul MTA.

L'Offerente darà notizia dell'avveramento o del mancato avveramento della Condizione dell'Offerta e dell'eventuale decisione di rinunciare alle stesse entro le ore 7:59 del quarto Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, mediante comunicato.

*(ii) Non aderire all'Offerta di Scambio*

Nel caso di non adesione all'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio le Azioni di Risparmio non portate in adesione all'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio rimarranno in circolazione e continueranno ad essere negoziate sul MTA.

In caso di mancata adesione all'Offerta di Scambio, non è escluso che, a seguito dell'Offerta, si verifichi una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni di Risparmio. In tal caso, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione dalle negoziazioni e/o la revoca dalla quotazione e dalle negoziazioni delle Azioni di Risparmio ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa Italiana, salvo che l'Offerente non decida di ripristinare un flottante idoneo ad assicurare un regolare andamento delle contrattazioni.

A tal riguardo si segnala che, anche in presenza di scarsità di flottante, l'Offerente non intende porre in essere misure finalizzate a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle contrattazioni delle Azioni di Risparmio, non sussistendo al riguardo alcun obbligo in capo all'Offerente medesimo. Qualora Borsa Italiana, all'esito dell'Offerta e al ricevimento dei relativi risultati, dovesse emettere un provvedimento di revoca ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, gli Azionisti di Risparmio che non avranno aderito all'Offerta di Scambio avranno diritto, ai sensi dell'articolo 5

dello statuto dell'Emittente, alla conversione dei loro titoli in azioni ordinarie alla pari o, in alternativa, in azioni privilegiate, le cui condizioni e caratteristiche saranno stabilite dall'assemblea degli azionisti della Società. In caso di revoca delle Azioni di Risparmio dalla quotazione, si segnala che gli Azionisti di Risparmio che non abbiano aderito all'Offerta e che, successivamente all'emanazione del suddetto provvedimento di revoca da parte di Borsa italiana (i) non intendano esercitare il sopraindicato diritto di conversione, ovvero (ii) abbiano esercitato il sopraindicato diritto di conversione ricevendo azioni privilegiate non quotate, saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento. Viceversa, nel caso in cui gli Azionisti di Risparmio che non abbiano aderito all'Offerta abbiano esercitato il sopraindicato diritto di conversione ricevendo azioni ordinarie dell'Emittente gli stessi saranno titolari di strumenti finanziari quotati sul MTA.

Per maggiori informazioni si rinvia alla successiva Sezione C, Paragrafo C.1 del Documento di Offerta.

#### **A.17 Applicabilità delle esenzioni di cui all'art. 101-bis, comma 3 del TUF**

L'Offerente, tenuto conto della *ratio* dell'art. 101-bis, comma 3, del TUF, ritiene applicabili all'Offerta di Scambio le esenzioni previste dalla predetta norma e, pertanto, non trovano applicazione, con riguardo all'Offerta di Scambio medesima, le disposizioni degli artt. 102 (*Obblighi degli offerenti e poteri interdittivi*), commi 2 e 5, 103, comma 3-bis (*Svolgimento dell'offerta*), 104 (*Difese*), 104-bis (*Regola di neutralizzazione*) e 104-ter (*Clausola di reciprocità*) del TUF e ogni altra disposizione del TUF che pone a carico dell'Offerente o dell'Emittente specifici obblighi informativi nei confronti dei dipendenti o dei loro rappresentanti.

#### **A.18 Comunicato dell'Emittente**

In considerazione del fatto che l'Offerta di Scambio è promossa da Intek e che pertanto vi è coincidenza tra Emittente ed Offerente, non è stato predisposto il comunicato dell'Emittente previsto dall'art. 103, comma 3, del TUF e dall'art. 39 del Regolamento Emittenti contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta di Scambio e la valutazione dell'Emittente sull'Offerta di Scambio stessa.

#### **A.19 Contesto conseguente alla pandemia di COVID-19**

I risultati finanziari del Gruppo dipendono anche dalle condizioni economiche globali in Italia, nell'Unione Europea e nei paesi extra-UE; una recessione prolungata in una qualsiasi di queste regioni o a livello mondiale quale quella eventualmente causata dal COVID-19 potrebbe impattare negativamente sui settori in cui operano le controllate strategiche detenute per investimento, e avere ripercussioni negative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo.

Alla Data del Documento di Offerta, tuttavia, non si può escludere che l'evoluzione ancora incerta del contagio da COVID-19 possa ricondurre all'adozione di misure più restrittive che coinvolgano i settori in cui operano le controllate strategiche detenute per investimento e che ciò possa avere ripercussioni negative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo. Tali misure potrebbero rendere maggiormente difficoltosa la realizzazione di operazioni di valorizzazione o di accrescimento di valore sulle partecipate, che rappresentano gli obiettivi perseguiti dall'Emittente.

Per quanto riguarda le partecipazioni aventi natura di investimento, tra cui KME SE e Culti Milano, il clima di incertezza, conseguente al diffondersi della pandemia, potrebbe provocare un rallentamento nell'implementazione delle strategie di investimento e disinvestimento, che non hanno subito modifiche per effetto della pandemia.

In considerazione della tipologia di attività di *holding* dell'Emittente il risultato consolidato dell'esercizio 2020, come pure il risultato dell'Offerente, è sostanzialmente legato alla valutazione al *fair value* degli investimenti in portafoglio che è stato influenzato dagli effetti della pandemia sui singoli settori di attività e sulle loro prospettive di sviluppo.

Con riferimento a KME SE nei primi sei mesi del 2020 la pandemia da COVID-19 non ha avuto impatti significativi sugli indicatori economici, nonostante le restrizioni delle attività produttive che hanno colpito alcuni siti produttivi nei mesi di marzo ed aprile (Italia e Francia), mentre nel secondo semestre

2020, se il settore degli speciali ha potuto beneficiare del portafoglio ordini già acquisito mantenendo i livelli di attività precedenti e confermando i parametri di redditività, quello del *copper*, a causa della posizione nella catena del valore e dei mercati di riferimento, è stato maggiormente penalizzato dal clima di incertezza legato all'andamento del settore auto, alla Brexit, alla situazione cinese ed alla pandemia da COVID-19.

Si evidenzia che il Gruppo KME (il valore di carico della partecipazione in KME SE incide per l'82% sul totale attivo consolidato del Gruppo Intek) ha registrato nell'esercizio 2020, in conseguenza degli effetti del COVID-19, (i) un EBITDA (*Earning before interests, taxes, depreciations and amortizations*) di Euro 75,1 milioni, a fronte di una corrispondente grandezza nell'esercizio 2019 di Euro 86,5 milioni; (ii) un EBIT (*Earning before interest and taxes*) di Euro 31,2 milioni a fronte di una corrispondente grandezza nell'esercizio precedente di Euro 45,2 milioni.

Nel corso del 2020, la partecipazione in KME SE non ha prodotto alcun effetto economico sia in termini di dividendi che di valutazione della partecipazione il cui valore di iscrizione è rimasto invariato (salvo l'incremento per effetto del conferimento di Immobiliare Pictea e di crediti) rispetto all'esercizio 2019.

Con riferimento a Culti Milano, nel giugno 2020 è stato firmato ed eseguito l'accordo per l'acquisizione del 51% di Scent Company Srl, società attiva nel settore del *branding* olfattivo e delle sanificazioni. L'attività aziendale è stata solo marginalmente intaccata dalla pandemia e, soprattutto nella seconda parte dell'anno, la società ha conseguito risultati economici positivi in elevata crescita rispetto allo scorso esercizio.

Si evidenzia che nell'esercizio 2020 il Gruppo Culti (costituito da Culti Milano stessa, Bakel S.r.l. e Scent Company S.r.l.) ha riportato un fatturato consolidato pari a Euro 13,5 milioni e un EBITDA consolidato pari a Euro 3,2 milioni. Il fatturato consolidato del Gruppo Culti dell'esercizio 2020 determinato su base *pro-forma* per tener conto dell'acquisizione del 51% di Scent Company S.r.l. (assumendo che tale società abbia contribuito alla redditività del Gruppo Culti dal 1° gennaio 2020) è pari a Euro 15,3 milioni. L'EBITDA consolidato del Gruppo Culti dell'esercizio 2020 determinato anch'esso su base *pro-forma* è pari a Euro 1,8 milioni.

Nel corso del 2020, la partecipazione in Culti Milano ha prodotto effetti economici positivi sia in termini di dividendi che di valutazione della partecipazione.

Per ulteriori informazioni in merito agli impatti della pandemia di Covid-19 su Intek e sulla sua attività si rinvia ai Fattori di Rischio contenuti nel Documento di Registrazione e alle Sezioni 5 e 6 del medesimo.

## **A.20 Incorporazione per riferimento**

Il presente Documento di Offerta incorpora per riferimento, ai sensi della Parte prima, Capitolo I, Paragrafo 2, dell'allegato 2A al Regolamento Emittenti, il Documento di Registrazione, la Nota Informativa sulle Obbligazioni, e la Nota di Sintesi sulle Obbligazioni nonché i fattori di rischio specifici dell'Offerente e delle Obbligazioni ivi descritti.

Per una completa descrizione dell'Offerente e delle principali attività del Gruppo, si rinvia alla Sezione 5 del Documento di Registrazione. Per una descrizione delle Obbligazioni offerte quale Corrispettivo si rinvia alla Sezione 4 della Nota Informativa sulle Obbligazioni.

Si segnala per completezza che sono disponibili sul sito *internet* dell'Offerente la Nota Informativa sui *Warrant* e la Nota di Sintesi sui *Warrant* pubblicate in connessione con l'emissione dei *Warrant* e l'Aumento di Capitale a Servizio dei *Warrant*.

## **B) SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE**

### **B.1 Offerente**

Fermo restando quanto segue, per una completa descrizione dell'Offerente e delle principali attività del Gruppo, nonché per le informazioni riguardanti la situazione finanziaria dell'Offerente si rinvia alle Sezioni 4, 5 e 11 del Documento di Registrazione.

#### **B.1.1 Denominazione, forma giuridica, sede sociale e mercato di quotazione**

La denominazione dell'Offerente è "Intek Group S.p.A."

L'Emittente è una società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Milano, Foro Buonaparte n. 44, numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza e Lodi e codice fiscale 00931330583, R.E.A. n. MI – 1977385.

Le azioni ordinarie dell'Offerente sono quotate sul Mercato Telematico Azionario.

#### **B.1.2 Costituzione e durata**

L'Offerente è stato costituito il 14 aprile 1886.

Ai sensi dell'art. 27 dello Statuto, la durata dell'Emittente è fissata sino al 31 dicembre 2050 e può essere prorogata, una o più volte, nei modi e con le formalità previste dalla legge e dallo Statuto.

#### **B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente**

L'Offerente è una società di diritto italiano e opera in base alla legislazione italiana.

La competenza a risolvere le controversie tra l'Offerente e i suoi soci spetta alla giurisdizione del giudice in cui ha sede l'Offerente, in conformità alle applicabili disposizioni di legge.

#### **B.1.4 Capitale sociale**

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente è pari ad Euro 335.069.009,80 ed è rappresentato da n. 439.241.296 azioni prive di indicazione del valore nominale, di cui n. 389.131.478 azioni ordinarie, pari all'88,6% del capitale sociale e n. 50.109.818 azioni di risparmio non convertibili, pari all'11,4% del capitale sociale.

Le Azioni e le Azioni di Risparmio dell'Offerente sono ammesse alla negoziazione sul MTA organizzato e gestito da Borsa Italiana, rispettivamente, con codice ISIN IT0004552359 e codice ISIN IT0004552367 e sono in regime di dematerializzazione ai sensi dell'art. 83-bis del TUF.

Si segnala che, per quanto a conoscenza dell'Offerente, sono altresì in circolazione Azioni di Risparmio nominative e con codice ISIN IT0004552375 ai sensi dell'articolo 145, terzo comma, del TUF (ai sensi del quale "*le azioni [di risparmio] appartenenti agli amministratori, ai sindaci e ai direttori generali devono essere nominative*").

#### **B.1.5 Principali azionisti**

Alla Data del Documento di Offerta gli azionisti che, secondo le risultanze del libro soci e le altre informazioni disponibili all'Offerente (vale a dire sulla base delle comunicazioni effettuate ai sensi dell'art. 120 del TUF come integrate dai dati in possesso dell'Emittente secondo le risultanze delle comunicazioni ricevute *ex art. 152-octies* del Regolamento Emittenti), possiedono, direttamente o indirettamente, un numero di azioni ordinarie dell'Emittente rappresentanti una partecipazione superiore al 5% del capitale sociale sono indicati nella tabella che segue.

Dichiarante ovvero soggetto posto al vertice della catena partecipativa	Azionista Diretto	Numero di azioni ordinarie	Numero azioni di risparmio	Percentuale sul capitale sociale ordinario	Quota sul capitale votante	Percentuale sul totale del capitale sociale (azioni ordinarie e azioni di risparmio)
Quattrodue Holding B.V. (*)	Quattrodue S.p.A.	182.778.198	1.424.032	46,97%	61,66%	41,94%
	<b>Totale</b>	182.778.198	1.424.032	46,97%	61,66% (**)	41,94%

(\*) Si segnala che gli azionisti di Quattrodue Holding B.V. sono: (i) Vincenzo Manes, tramite Mapa S.r.l. (Milano) con una partecipazione del 35,12%; (ii) Ruggero Magnoni, tramite Likipi Holding S.A. (Lussemburgo) con una partecipazione del 32,44%; e (iii) Hanseatic Europe Sarl (Lussemburgo) con una partecipazione del 32,44%. Hanseatic Europe Sarl è una società di investimento di diritto lussemburghese, indirettamente controllata da Hanseatic Americas Ltd., una società di investimento con diversi azionisti, nessuno dei quali esercita il controllo sulla stessa. La gestione di Hanseatic Americas Ltd. è affidata a Hanseatic Corporation (NY), una società controllata da Wolfgang Traber che fa anche parte del comitato di sorveglianza di Quattrodue Holding B.V. ed è azionista indiretto di Hanseatic Americas Ltd.

(\*\*) A seguito del conseguimento di maggioranza del diritto di voto in data 6 luglio 2018.

Si segnala che il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Vincenzo Manes, detiene direttamente n. 197.261 azioni di Intek pari allo 0,05% del capitale sociale.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente è controllata da Quattrodue S.p.A. che detiene:

- n. 182.778.192 azioni ordinarie pari al 46,97% del capitale sociale ordinario;
- n. 340.845.692 diritti di voto pari al 61,66% del totale dei diritti di voto (n. 552.777.337)
- n. 1.424.032 Azioni di Risparmio, pari al 2,842% del capitale di categoria.

Alla Data del Documento di Offerta Banca Intesa Sanpaolo S.p.A. detiene una partecipazione aggregata composta da tre prestiti obbligazionari convertibili ed un prestito obbligazionario convertibile emessi da Quattrodue S.p.A., tutti aventi scadenza alla data del 30 giugno 2021 ma in corso di proroga alla Data del Documento di Offerta, che, ove vengano in essere i presupposti per la loro conversione, darebbero diritto all'attribuzione di una partecipazione pari al 17,610% dei diritti di voto della Società.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente detiene n. 6.937.311 azioni ordinarie proprie, pari all'1,783% del capitale ordinario e n. 11.801 azioni di risparmio proprie, pari allo 0,024% del capitale di categoria. Il totale delle azioni proprie in portafoglio ammonta a n. 6.949.112 pari all'1,582% del capitale sociale dell'Emittente.

Alla Data del Documento di Offerta, Quattrodue Holding B.V. esercita indirettamente, tramite Quattrodue S.p.A., il controllo sull'Offerente ai sensi dell'art. 93 del TUF. Nessuno dei soci detiene il controllo di Quattrodue Holding B.V. ai sensi dell'art. 93 del TUF.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione 9 del Documento di Registrazione.

### B.1.6 Organi di amministrazione e controllo

#### *Consiglio di Amministrazione e Collegio Sindacale dell'Offerente*

La tabella che segue indica la carica e le generalità dei membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta.

<b>Carica ricoperta</b>	<b>Nome e cognome</b>	<b>Luogo e data di nascita</b>	<b>Data di nomina</b>
<b>Presidente esecutivo</b>	Vincenzo Manes	Venafro (IS), 1° aprile 1960	8 giugno 2021
<b>Vice Presidente esecutivo</b>	Diva Moriani	Arezzo, 18 ottobre 1968	8 giugno 2021
<b>Vice Presidente esecutivo</b>	Marcello Gallo	Siracusa, 8 ottobre 1958	8 giugno 2021
<b>Consigliere</b>	Duncan James Macdonald	Londra (Regno Unito), 26 settembre 1951	8 giugno 2021
<b>Consigliere</b>	Ruggero Magnoni	Barcellona (Spagna), 10 febbraio 1951	8 giugno 2021
<b>Consigliere</b>	Francesca Marchetti <sup>(1) (2) (3)</sup>	Orzinuovi (BS), 14 maggio 1963	8 giugno 2021
<b>Consigliere</b>	Alessandra Pizzuti	Roma, 27 febbraio 1962	8 giugno 2021
<b>Consigliere</b>	Luca Ricciardi <sup>(1) (2) (3)</sup>	La Spezia, 4 dicembre 1973	8 giugno 2021
<b>Consigliere</b>	Maria Serena Porcari	Premosello-Chiovenda (VB), 11 aprile 1971	8 giugno 2021
<b>Consigliere</b>	Alberto Previtali	Bergamo, 18 dicembre 1959	8 giugno 2021

1. Membro del Comitato Controllo e Rischi
2. Amministratore dichiarato in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, del TUF.
3. Amministratore dichiarato in possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi del Codice di *Corporate Governance*.

I componenti del Consiglio di Amministrazione sono tutti domiciliati per la carica presso la sede della Società, a Milano, Foro Buonaparte, n. 44.

Il Collegio Sindacale dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato dall'Assemblea ordinaria degli azionisti in data 8 giugno 2021 per gli esercizi 2021, 2022 e 2023 e quindi resterà in carica sino alla data della Assemblea alla quale sarà sottoposto il bilancio al 31 dicembre 2023.

La seguente tabella indica la carica e le generalità dei membri del Collegio Sindacale dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta.

Carica ricoperta	Nome e cognome	Luogo e data di nascita	Data di nomina
<b>Presidente del Collegio Sindacale</b>	Silvano Crescini	Gavardo (BS), 16 aprile 1958	8 giugno 2021
<b>Sindaco Effettivo</b>	Marco Lombardi	Firenze, 31 dicembre 1959	8 giugno 2021
<b>Sindaco Effettivo</b>	Giovanna Villa	Monza (MB), 16 gennaio 1966	8 giugno 2021
<b>Sindaco Supplente</b>	Elena Beretta	Rapallo (GE), 21 settembre 1969	8 giugno 2021
<b>Sindaco Supplente</b>	Cristina Sorrentino	Bergamo, 17 giugno 1969	8 giugno 2021

I componenti del Collegio Sindacale sono tutti domiciliati per la carica presso la sede della Società, a Milano, Foro Buonaparte, n. 44.

Per ulteriori informazioni in merito al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale, si rinvia alla Sezione 8 del Documento di Registrazione.

#### **B.1.7 Sintetica descrizione del gruppo facente capo all’Offerente**

Alla Data del Documento di Offerta, l’Offerente è la società capogruppo del Gruppo Intek.

Con riferimento al bilancio al 31 dicembre 2020, l’area di consolidamento del Gruppo Intek comprendeva, esclusa la capogruppo Intek Group S.p.A., la società I2 Capital Partners SGR S.p.A. in liquidazione (procedura conclusasi in data 31 marzo 2021) e, limitatamente ai flussi di conto economico e finanziari, la società Immobiliare Picta S.r.l. (conferita a fine esercizio 2020 a KME SE). Il capitale sociale di entrambe le società è stato detenuto al 100% dall’Emittente nel corso dell’esercizio 2020.

L’Emittente detiene inoltre partecipazioni diversificate (di maggioranza e di minoranza) che hanno natura di investimento e che sono pertanto escluse dall’area di consolidamento.

Per ulteriori informazioni sulle partecipazioni diversificate (di maggioranza e di minoranza) detenute direttamente o indirettamente dall’Emittente, si rinvia alla Sezione 4 del Bilancio Separato 2020 e alla Sezione 4 del Documento di Registrazione.

#### **B.1.8 Attività dell’Offerente**

Per informazioni in merito all’attività dell’Offerente, si rinvia alla Sezione 5 del Documento di Registrazione.

#### **B.1.9 Principi contabili**

Per informazioni in merito ai principi contabili applicati dall’Offerente, si rinvia alla Sezione 11 del Documento di Registrazione.

#### **B.1.10 Schemi contabili**

Per le informazioni finanziarie dell’Offerente e del Gruppo relative agli ultimi due esercizi si rinvia alla Sezione 11 del Documento di Registrazione.

#### **B.1.11 Andamento recente**

Per le informazioni sull’andamento recente dell’Offerente e del Gruppo si rinvia all’Avvertenza A.19 del presente Documento di Offerta, nonché alla Sezione 6 del Documento di Registrazione.

## B.2 Soggetto emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

In considerazione della circostanza che l'Offerta di Scambio è promossa da Intek, vi è coincidenza tra Emittente ed Offerente; si rinvia pertanto al Paragrafo B.1 che precede.

## B.3 Intermediari

Equita è il soggetto incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni (l'“**Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni**”). Gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni autorizzati a svolgere la loro attività tramite sottoscrizione e consegna delle Schede di Adesione (gli “**Intermediari Incaricati**”) sono:

- Equita Sim S.p.A.;
- BNP Paribas Securities Services – Gruppo BNP Paribas; e
- Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A..

Le Schede di Adesione potranno pervenire all'Intermediario Incaricato anche per il tramite di tutti gli intermediari depositari autorizzati all'offerta di servizi finanziari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (gli “**Intermediari Depositari**”).

Gli Intermediari Incaricati raccoglieranno le adesioni all'Offerta e terranno in deposito le Azioni di Risparmio portate in adesione all'Offerta di Scambio. Le adesioni saranno ricevute dagli Intermediari Incaricati: (i) direttamente mediante raccolta delle Schede di Adesione degli aderenti all'Offerta, ovvero (ii) indirettamente per il tramite degli Intermediari Depositari, i quali raccoglieranno le Schede di Adesione dagli Aderenti all'Offerta.

Gli Intermediari Incaricati ovvero, nell'ipotesi di cui al punto (ii) che precede, gli Intermediari Depositari, verificheranno la regolarità e conformità delle Schede di Adesione e delle Azioni di Risparmio alle condizioni dell'Offerta e provvederanno al pagamento del Corrispettivo.

Alla Data di Scambio, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni trasferirà le Azioni di Risparmio complessivamente portate in adesione all'Offerta di Scambio su un conto deposito titoli intestato all'Offerente.

Si rende noto che presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni nonché presso la sede legale dell'Emittente sono messi a disposizione del pubblico per la consultazione il Documento di Offerta, i relativi allegati, la Scheda di Adesione, nonché i documenti indicati nella Sezione N del Documento di Offerta.

## B.4 Global Information Agent

Georgeson S.r.l., con sede legale in Roma, via Emilia n. 88, è stata nominata dall'Offerente quale *Global Information Agent*, al fine di fornire informazioni relative all'Offerta di Scambio a tutti gli Azionisti di Risparmio.

A tal fine, sono stati predisposti il numero verde 800.123.793, che sarà attivo nei giorni feriali, dalle ore 9:00 alle ore 18:00, per l'intera durata dell'Offerta medesima, e l'indirizzo e-mail [offerte-intek@georgeson.com](mailto:offerte-intek@georgeson.com).

## C) CATEGORIA E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA DI SCAMBIO

### C.1 Categoria e quantità degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta di Scambio

L'Offerta di Scambio ha ad oggetto massime n. 50.098.017 Azioni di Risparmio in circolazione, ossia la totalità delle azioni di risparmio dedotte le n. 11.801 azioni di risparmio proprie detenute dall'Offerente alla Data del Documento di Offerta, con corrispettivo rappresentato da massime n. 1.165.070 Obbligazioni.

Le Azioni di Risparmio portate in adesione all'Offerta di Scambio dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli di ogni genere e natura, reali, obbligatori o personali.

Le Azioni di Risparmio portate in adesione all'Offerta di Scambio e acquistate dall'Offerente saranno annullate in conformità alla deliberazione dell'Assemblea straordinaria dei soci di Intek svoltasi in data 30 novembre 2020, così come rinnovata dall'Assemblea straordinaria dell'8 giugno 2021, con conseguente automatico incremento della "parità contabile implicita" delle azioni ordinarie e delle Azioni di Risparmio eventualmente residue.

L'Offerta di Scambio è rivolta, indistintamente ed a parità di condizioni, a tutti gli Azionisti di Risparmio.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha emesso obbligazioni convertibili in Azioni di Risparmio, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie dell'Emittente, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi in futuro diritti di acquisire Azioni di Risparmio o, più semplicemente, diritti di voto, anche limitato.

Si segnala per completezza che:

- (i) in data 7 maggio 2021 il Consiglio di Amministrazione della Società, facendo seguito a quanto deliberato dall'Assemblea straordinaria di Intek del 30 novembre 2020, ha determinato di assegnare agli azionisti dell'Emittente n. 0,4 *Warrant* per ogni n. 1 azione ordinaria e/o di risparmio dagli stessi detenuta il che comporterà l'emissione (escludendo le azioni proprie in portafoglio per cui non è prevista l'assegnazione di *Warrant*) di massimi n. 172.916.873 *Warrant* a favore di tutti gli azionisti, sia ordinari che di risparmio, della Società. L'assegnazione dei *Warrant* è previsto che venga effettuata prima dello svolgimento dell'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio, di modo che ne possano beneficiare anche gli Azionisti di Risparmio che intendano successivamente aderire all'Offerta;
- (ii) da ultimo nel gennaio 2021 la Società ha ricevuto una dichiarazione da Banca Intesa Sanpaolo S.p.A. con riferimento a taluni strumenti finanziari che, ove vengano in essere i presupposti per la loro conversione, darebbero diritto all'attribuzione di una partecipazione pari al 17,610% dei diritti di voto della Società. Sulla base delle informazioni ricevute, gli strumenti finanziari in questione sono tre prestiti obbligazionari convertibili ed un prestito obbligazionario convertibile emessi da Quattrodue S.p.A. e sottoscritti da Intesa Sanpaolo, tutti aventi scadenza alla data del 30 giugno 2021 e in corso di proroga alla Data del Documento di Offerta.

Per maggiori informazioni in merito ai *Warrant*, all'Aumento di Capitale a Servizio dei *Warrant* e alle Azioni di Compendio si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.3 del presente Documento di Offerta, alla Sezione 10, Paragrafo 12.1.1 del Documento di Registrazione, incorporato per riferimento nel presente Documento di Offerta, e alla Nota Informativa sui *Warrant* resa disponibile sul sito *internet* dell'Offerente.

### C.2 Strumenti finanziari convertibili

L'Offerta non ha ad oggetto strumenti finanziari convertibili.

### C.3 Autorizzazioni

La promozione dell'Offerta di Scambio non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

**D) NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA**

**D.1 Numero e categorie di strumenti finanziari dell'Emittente posseduti dall'Offerente, con specificazione del titolo del possesso e della titolarità del diritto di voto**

Alla Data del Documento d'Offerta, l'Offerente detiene:

- (i) n. 6.937.311 azioni ordinarie proprie, pari all'1,783% del capitale ordinario;
- (ii) n. 11.801 azioni di risparmio proprie, pari allo 0,024% del capitale di categoria.

Il totale delle azioni proprie in portafoglio pertanto ammonta a n. 6.949.112 pari all'1,582% del capitale sociale dell'Emittente. Il numero di azioni sopraindicato comprende anche le azioni ordinarie proprie acquistate nell'ambito di un programma di acquisto in esecuzione della delibera assunta dall'assemblea ordinaria degli azionisti del 29 giugno 2020. Tale programma, avviato in data 13 maggio 2021, è terminato il 6 giugno 2021. Fermo quanto sopra, l'Offerente non detiene alcuna ulteriore partecipazione (anche mediante strumenti finanziari derivati) che conferisca una posizione lunga sulle Azioni di Risparmio, ovvero altri prodotti finanziari dell'Emittente.

Si segnala per completezza che, sulla base delle informazioni note alla Società, alla Data del Documento di Offerta:

- (i) Quattrodue S.p.A., società che detiene una partecipazione pari al 46,970% del capitale sociale di Intek, detiene n. 1.424.032 Azioni di Risparmio, pari al 2,842% del capitale di categoria;
- (ii) i consiglieri di Intek Marcello Gallo e Luca Ricciardi detengono, rispettivamente, n. 7.530 Azioni di Risparmio, pari allo 0,015% del capitale di categoria, e n. 121.081 Azioni di Risparmio pari allo 0,242% del capitale di categoria.
- (iii) i consiglieri di Intek Marcello Gallo e Alberto Previtali detengono rispettivamente n. 835.931 azioni ordinarie di Intek, pari allo 0,2148% del capitale sociale ordinario dell'Emittente e n. 8.285.000 azioni ordinarie di Intek, pari al 2,13% del capitale sociale ordinario dell'Emittente

**D.2 Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, prestito titoli, diritti di usufrutto o di pegno sulle Azioni di Risparmio ovvero ulteriori contratti di altra natura aventi come sottostante tali strumenti finanziari**

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha stipulato contratti di riporto, prestito titoli, contratti costitutivi di diritti di usufrutto o di pegno aventi ad oggetto le Azioni di Risparmio, né ha stipulato ulteriori contratti aventi come sottostante i medesimi strumenti finanziari (quali, a titolo meramente esemplificativo, contratti di opzione, *future*, *swap*, contratti a termine su detti strumenti finanziari), neppure a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona o tramite società controllate.

## E) CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA DETERMINAZIONE

### E.1 Indicazione del Corrispettivo per le Azioni di Risparmio e criteri seguiti per la sua determinazione

Per ogni n. 43 Azioni di Risparmio portate in adesione all’Offerta e acquistate, l’Offerente riconoscerà a ciascun Aderente all’Offerta di Scambio n. 1 Obbligazione (il “Corrispettivo”).

Il Corrispettivo per le Azioni di Risparmio incorpora uno sconto pari all’1,9% rispetto al prezzo ufficiale unitario di chiusura delle Azioni di Risparmio registrato il 6 maggio 2021 (ultimo Giorno di Borsa Aperta precedente alla data di diffusione della comunicazione da parte dell’Offerente ai sensi degli artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti), nonché un premio del 52,7% rispetto al prezzo ufficiale unitario di chiusura delle Azioni di Risparmio registrato il 2 dicembre 2019 (ultimo Giorno di Borsa Aperta precedente la data di annuncio dell’Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio). Tuttavia, considerando il prezzo ufficiale unitario delle Obbligazioni del Prestito già ammesse alle negoziazioni sul MOT e fungibili con le Obbligazioni a Servizio dell’Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio registrato in data 6 maggio 2021 (ultimo Giorno di Borsa Aperta precedente alla data di diffusione della comunicazione da parte dell’Offerente ai sensi degli artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti), il Corrispettivo per le Azioni di Risparmio incorpora un premio pari al 2,6% rispetto al prezzo ufficiale unitario di chiusura delle Azioni di Risparmio registrato in pari data. Tale premio potrebbe ridursi qualora il valore di mercato delle Obbligazioni subisse una riduzione di prezzo. In particolare, qualora un aderente all’Offerta decidesse di monetizzare le Obbligazioni prima della loro scadenza, un prezzo di vendita dell’Obbligazione pari al 101,9259% del valore nominale rappresenta il prezzo minimo per non conseguire una perdita rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni di Risparmio registrato in data 6 maggio 2021.

Il Corrispettivo massimo per le Azioni di Risparmio è rappresentato da n. 1.165.070 Obbligazioni del valore nominale unitario di Euro 21,60, rivenienti dal Prestito Obbligazionario deliberato dal Consiglio di Amministrazione di Intek del 3 dicembre 2019, ai sensi e per gli effetti dell’art. 2410 del Codice Civile, denominato “*Intek Group S.p.A. 2020 - 2025*”, che a partire dalla Data di Scambio saranno quotate sul MOT.

L’Offerente riconoscerà agli Aderenti il rateo interessi sulle Obbligazioni dalla data di stacco della cedola in corso (i.e. 18 febbraio 2021) sino alla Data di Scambio; gli Aderenti pertanto riceveranno, quale Corrispettivo, Obbligazioni munite della seconda cedola in corso di maturazione e non dovranno pagare gli interessi maturati tra la data del 18 febbraio 2021 e la Data di Scambio. Nella tabella che segue sono riassunte le principali caratteristiche delle Obbligazioni.

<b>Scadenza</b>	Durata di 5 (cinque) anni a decorrere dalla Data di Godimento, ossia il 18 febbraio 2020 e sino al corrispondente giorno del sessantesimo mese successivo alla data di godimento, ossia il 18 febbraio 2025 (data di scadenza).
<b>Tasso di interesse</b>	Tasso fisso nominale annuo lordo definitivo del 4,50%, con pagamento annuale posticipato degli interessi.
<b>Rimborso</b>	<p>Alla pari, e dunque al 100% del valore nominale, in un’unica soluzione, alla Data di Scadenza del Prestito.</p> <p>Facoltà dell’Emittente di rimborsare anticipatamente, anche in via parziale, le Obbligazioni del Prestito, a decorrere dalla scadenza del secondo anno dalla Data di Godimento del Prestito.</p> <p>Ove sia esercitata tale facoltà, il prezzo di rimborso delle Obbligazioni del Prestito (fermo restando che saranno corrisposti gli interessi maturati e non ancora pagati sulle Obbligazioni del Prestito rimborsate alla data di</p>

	rimborso) sarà pari: (i) dallo scadere del secondo anno, al 102% della quota di valore nominale oggetto di rimborso; (ii) dallo scadere del terzo anno, al 101% della quota di valore nominale oggetto di rimborso; e (iii) dallo scadere del quarto anno, al 100% della quota di valore nominale oggetto di rimborso.
<b>Valore nominale unitario</b>	Euro 21,60.
<b>Prezzo di emissione</b>	Al 100% del valore nominale delle Obbligazioni.

I criteri alla base della definizione del rapporto di scambio tra Azioni di Risparmio e Obbligazioni a Servizio dell'Offerta di Scambio, nonché della determinazione del valore nominale delle stesse sono stati i seguenti:

- il prezzo di quotazione delle Azioni di Risparmio nel Giorno di Borsa Aperta antecedente la data di annuncio al mercato dell'operazione, ossia il 2 dicembre 2019;
- il prezzo medio ponderato giornaliero delle Azioni di Risparmio, sulla base del prezzo ufficiale, in determinati intervalli temporali ovvero: 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi prima della data di annuncio al mercato dell'operazione, ossia il 2 dicembre 2019.

	<b>Prezzi medi ponderati ufficiali delle Azioni di Risparmio</b>	<b>Premio Corrispettivo per le Azioni di Risparmio vs. prezzo medio ponderato ufficiale</b>
2/12/2019	0,329	52,7%
1 mese precedente	0,315	59,4%
3 mesi precedenti	0,327	53,7%
6 mesi precedenti	0,335	49,8%
1 anno precedente	0,347	44,9%

L'Offerente ha ritenuto di determinare il Corrispettivo, secondo la prassi generalmente seguita per tipologie di operazioni analoghe, facendo ricorso, principalmente, all'analisi dei prezzi di quotazione delle Azioni di Risparmio, avuto peraltro riguardo: (i) alle caratteristiche proprie delle Azioni di Risparmio (ossia tenendo conto dei privilegi alle stesse spettanti in merito alla distribuzione degli utili) e (ii) alla natura e alle finalità dell'Offerta (per le quali si rinvia al Paragrafo G.2.1 del Documento di Offerta).

Nell'ambito di un'operazione di mercato, i prezzi di borsa rappresentano per gli investitori un indicatore del valore di una società, in quanto riflettono le aspettative degli investitori in termini di redditività, solidità patrimoniale, rischiosità e crescita prospettica di una società.

L'Offerente, ai fini della determinazione del Corrispettivo, ha inoltre preso in considerazione le risultanze derivanti dall'applicazione delle seguenti metodologie di mercato: (i) metodo dei premi OPA/OPS e (ii) metodo dei premi di conversione delle azioni di risparmio in ordinarie. I criteri alla base della definizione del rapporto di scambio e della determinazione del valore nominale delle Obbligazioni sono stati considerati nel loro complesso, senza che nessuno abbia contribuito in maniera preponderante.

Nella determinazione del rapporto di scambio, l'Offerente non si è avvalso né ha ottenuto perizie elaborate da soggetti terzi finalizzate a valutare la congruità dello stesso.

Al fine di supportare le analisi di cui sopra Intek si è avvalsa dell'intervento di Equita che, nell'ambito dell'Offerta, svolge il ruolo di *advisor* dell'Offerente e di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni.

Il Corrispettivo delle Azioni di Risparmio si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico esclusivo dell'Offerente. L'imposta sostitutiva sulle

plusvalenze, ove dovuta, resterà a carico degli Aderenti all’Offerta di Scambio.

Per completezza viene di seguito riportata la rappresentazione grafica dell’andamento dei prezzi ufficiali delle Obbligazioni del Prestito dalla data di quotazione sino all’ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente alla Data del Documento di Offerta, ossia il 23 giugno 2021. L’andamento passato del titolo non è necessariamente indicativo di quello futuro.



## E.2 Indicazione del controvalore complessivo dell’Offerta di Scambio relativi all’Emittente

In caso di integrale adesione all’Offerta di Scambio, l’Offerente emetterà fino a n. 1.165.070 Obbligazioni per un controvalore nominale complessivo di Euro 25.165.512,00.

## E.3 Confronto del corrispettivo con alcuni indicatori

Nella tabella che segue sono riportati i principali indicatori relativi all’Emittente, con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019.

Grandezza	Dato 2020	Dato 2019
<b>Ricavi (Euro milioni)</b>	<b>14,8</b>	<b>8,4</b>
<b>Risultato operativo (Euro milioni)</b>	<b>8,9</b>	<b>2,0</b>
<b>Risultato economico netto (Euro Milioni)</b>	<b>(1,9)</b>	<b>4,5</b>
<b>Patrimonio netto per azione – Euro</b>	<b>1,170</b>	<b>1,159</b>
<b>Utile netto per azione – Euro</b>	<b>0,01</b>	<b>negativo</b>
<b>Dividendo per azione - Euro</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Cash Flow per azione - Euro</b>	<b>negativo</b>	<b>negativo</b>
<b>P/E</b>	<b>48,15</b>	<b>negativo</b>
<b>P/BV</b>	<b>0,429</b>	<b>0,433</b>
<b>P/Cash Flow</b>	<b>negativo</b>	<b>negativo</b>

*Note: I dati di Patrimonio netto e utile netto per azione soprariportati sono calcolati sulla base di un numero di azioni pari a 433.515.923 (di cui 383.417.906 azioni ordinarie, 50.098.017 Azioni di Risparmio).*

*P/E calcolato sulla base del corrispettivo di offerta rapportato con l’utile netto per azione*

Con riferimento al Corrispettivo, la tabella sopra riporta una selezione di moltiplicatori riferiti all’Emittente per gli esercizi 2020 e 2019, considerati rilevanti per la natura peculiare dell’attività svolta dalle holding di partecipazioni e generalmente utilizzati dagli analisti finanziari:

- P/E (*Price/Earnings*), che rappresenta il rapporto tra: (i) *Price*, ossia la capitalizzazione di

mercato (Corrispettivo moltiplicato per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie a fine esercizio ex azioni proprie rettificato, come definito nella tabella sopra riportata); e (ii) *Earnings*, ossia il risultato netto di pertinenza di gruppo, come risultante dal bilancio consolidato dell'Emittente;

- *P/BV (Price/Book Value)*, che rappresenta il rapporto tra: (i) *Price*, ossia la capitalizzazione di mercato (Corrispettivo moltiplicato per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie a fine esercizio ex azioni proprie rettificato, come definito nella tabella sopra riportata); e (ii) *Book Value*, ossia il patrimonio netto di gruppo, come risultante dal bilancio consolidato dell'Emittente.

Si precisa inoltre che, nell'analisi dei moltiplicatori di mercato, non si è tenuto conto del moltiplicatore EV/EBITDA (*Enterprise Value/Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*) in quanto l'EBITDA non rappresenta un indicatore significativo per la valutazione della redditività delle *holding* di investimento in presenza di partecipazioni non consolidate.

A meri fini illustrativi i moltiplicatori dell'Offerente sono stati raffrontati con gli analoghi moltiplicatori relativi ad un campione di *holding* di partecipazioni quotate sul MTA:

- CIR S.p.A. - Compagnie Industriali Riunite è una *holding company* attiva principalmente nei settori della componentistica per autoveicoli (sospensioni, filtrazione, aria e raffreddamento), media (stampa nazionale e locale, radio, internet e pubblicità) e sanità (residenze ospedaliere e servizi didiagnostica);
- DeA Capital S.p.A. è un veicolo societario che raccoglie investimenti nel settore del *private equity* e dell'*alternative asset management*. La società possiede un portafoglio di investimenti diretti in società operative e indiretti in fondi di *private equity*, *private debt* e *real estate*. Inoltre, attraverso proprie partecipate, ha interessi nella gestione di fondi chiusi immobiliari e nei servizi immobiliari;
- EXOR N.V. è una *holding company* le cui partecipazioni societarie principali sono riferite al settore automobilistico, al settore dei veicoli ad uso industriale e professionale e al settore riassicurativo;
- Italmobiliare S.p.A. è una *holding company* con investimenti diretti in società partecipate e indiretti in fondi di *private equity*. Le principali partecipazioni dirette riguardano società nei settori delle energie rinnovabili, del caffè e degli imballaggi per alimenti;
- Mittel S.p.A. è una *investment – merchant bank* focalizzata su investimenti di maggioranza in piccole e medie imprese italiane, attiva nel campo degli investimenti immobiliari e degli investimenti in equity;
- Tamburi Investment Partners S.p.A. svolge attività di investimento nel capitale di rischio di società quotate o non quotate, direttamente o tramite veicoli societari. Si pone l'obiettivo di generare profitto dalla gestione attiva e dalla valorizzazione delle partecipazioni in ottica finanziaria.

Società	Prezzo (Euro)	Capitalizzazione di Mercato (Euro/mln)	P/E		P/Book	
			2020	2019	2020	2019
CIR Compagnie Industriali Riunite S.p.A.	0,51	633	negativo	7,2x	0,64x	0,57x
DeA Capital S.p.A.	1,47	383	27,5x	34,6x	0,83x	0,80x
EXOR N.V.	68,66	15.861	negativo	5,2x	0,42x	1,1x
Italmobiliare S.p.A.	29,15	1.231	18,1x	16,0x	0,81x	0,83x

Mittel	1,56	127	negativo	n.m	0,52 x	0,6x
Tamburi Investment Partners S.p.A.	7,75	1.353	40,8x	13,8x	1,2x	1,4x
<b>Media</b>			28,8x	<b>15,4x</b>	0,7x	<b>0,8x</b>
<b>Mediana</b>			27,5x	<b>13,8x</b>	0,7x	<b>0,7x</b>
<b>Intek<sup>(1)</sup></b>	<b>0,5023<sup>(2)</sup></b>	<b>160</b>	48,15x	negativo	0,429	<b>0,433</b>

Fonte: Elaborazioni su dati societari e Bloomberg

Note: (1) Si precisa che il moltiplicatore P/Cash Flow non è stato utilizzato come metodologia di raffronto in quanto per l'Emittente risulta essere negativo nel periodo considerato; (2) Corrispettivo dell'Azione di Risparmio calcolato come rapporto tra il valore nominale dell'Obbligazione (21,60) e il rapporto di scambio (1:43)

#### E.4 Media ponderata mensile delle quotazioni registrate dalle Azioni di Risparmio

La seguente tabella riporta la media ponderata dei prezzi ufficiali per i volumi giornalieri delle Azioni di Risparmio relativamente a ciascuno dei 12 mesi antecedenti la data del 3 dicembre 2019 (data di annuncio al mercato dell'operazione).

In particolare, la tabella che segue riporta:

- per ciascuno dei dodici mesi precedenti il 2 dicembre 2019, la media mensile ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni di Risparmio;
- per ciascuno dei dodici mesi precedenti il 2 dicembre 2019, il premio/sconto del Corrispettivo per le Azioni di Risparmio rispetto ai prezzi medi ponderati ufficiali riportati (si rammenta che, per ogni n. 43 Azioni di Risparmio portate in adesione, il Corrispettivo è pari a Euro 21,60, corrispondente al valore nominale dell'Obbligazione offerta in scambio).

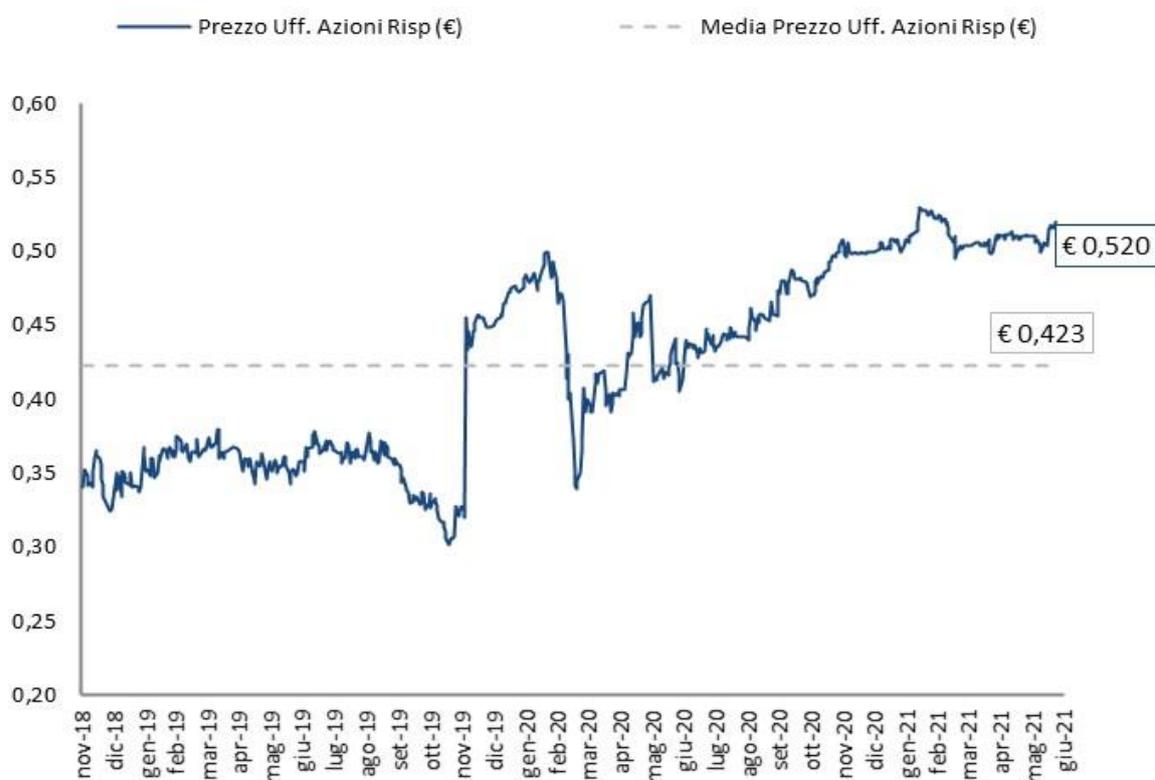
Periodo di riferimento	Prezzi medi ponderati ufficiali delle Azioni di Risparmio	Premio Corrispettivo per le Azioni di Risparmio vs. prezzo medio ponderato ufficiale
2/12/2019	0,329	52,7%
Novembre 19	0,315	59,5%
Ottobre 19	0,332	51,2%
Settembre 19	0,361	39,0%
Agosto 19	0,362	38,6%
Luglio 19	0,367	36,9%
Giugno 19	0,353	42,4%
Maggio 19	0,352	42,6%
Aprile 19	0,365	37,6%
Marzo 19	0,364	38,1%
Febbraio 19	0,358	40,5%
Gennaio 19	0,346	45,1%
Dicembre 18	0,349	43,9%
2/12/2019	0,329	52,7%
1 mese precedente	0,315	59,4%
3 mesi precedenti	0,327	53,7%
6 mesi precedenti	0,335	49,8%
1 anno precedente	0,347	44,9%

La seguente tabella riporta le medesime informazioni contenute nella tabella che precede relativamente a 1, 3, 6 e 12 mesi antecedenti la data del 6 maggio 2021 (ultimo Giorno di Borsa Aperta precedente la data di diffusione della comunicazione da parte dell'Offerente ai sensi degli artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti), nonché il premio incorporato dal Corrispettivo per le Azioni di Risparmio, calcolato alla luce del prezzo ufficiale unitario di chiusura delle Obbligazioni del Prestito già ammesse alle negoziazioni sul MOT e fungibili con le Obbligazioni a Servizio dell'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio registrato nei medesimi periodi.

<b>Periodo di riferimento</b>	<b>Prezzi medi ponderati ufficiali delle Azioni di Risparmio</b>	<b>Premio / (Sconto) Corrispettivo per le Azioni di Risparmio vs. prezzo medio ponderato ufficiale<sup>3</sup></b>	<b>Premio / (Sconto) Corrispettivo per le Azioni di Risparmio vs. prezzo medio ponderato ufficiale<sup>4</sup></b>
06/05/2021	0,512	(1,9)%	2,6%
1 mese precedente	0,504	(0,4)%	4,2%
3 mesi precedenti	0,512	(2,0)%	2,5%
6 mesi precedenti	0,506	(0,7)%	3,9%
12 mesi precedenti	0,475	5,7%	10,6%

Il prezzo ufficiale delle Azioni di Risparmio antecedente la Data del Documento di Offerta, ossia il giorno 23 giugno 2021, risulta essere pari ad Euro 0,520.

Viene altresì di seguito riportata la rappresentazione grafica dell'andamento dei prezzi ufficiali ponderati delle Azioni di Risparmio rilevato nel periodo compreso tra i dodici mesi precedenti la data dell'annuncio dell'Offerta di Scambio, ossia il 2 dicembre 2019, e l'ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data del Documento di Offerta, ossia il 23 giugno 2021.



<sup>3</sup> Premio calcolato rispetto al valore nominale delle Obbligazioni.

<sup>4</sup> Premio calcolato rispetto al valore di mercato delle Obbligazioni.

Nota: l'importo di Euro 0,423 rappresenta il prezzo ufficiale medio nel periodo considerato.

#### E.4.1 Premi impliciti riconosciuti in precedenti offerte pubbliche di scambio

Di seguito si riporta una tabella riassuntiva dei premi impliciti riconosciuti in OPA/OPS volontarie su società quotate sul MTA dal 2016 ad al 2020.

Offerente	Società Target	Tipologia di Offerta	% del C.S. oggetto di offerta	Adesione (%)	Premio (%)			
					1 Mese	3 Mesi	6 Mesi	12 Mesi
Marco Polo	Pirelli (Risp.) *	OPA	100%	82%	3%	15%	25%	35%
Cairo Editore	RCS MediaGroup	OPS	100%	49%	112%	90%	76%	38%
FRI-EL Green Power	Alerion Clean Power	OPA	30%	15%	51%	57%	47%	25%
Eolo Energia	Alerion Clean Power	OPA	100%	8%	21%	32%	37%	21%
Servizi Societari	Meridie	OPA	60%	65%	27%	27%	36%	23%
Sofil	Parmalat	OPA	12%	15%	11%	15%	17%	18%
Italmobiliare	Italmobiliare	OPA	8%	160%	8%	13%	14%	21%
B.F. Holding	Bonifiche Ferraresi	OPS	22%	73%	32%	33%	35%	37%
Chiara Finanziaria	Caltagirone Editore	OPA	33%	0%	48%	49%	56%	59%
Quarantacinque	Cad IT	OPA	86%	61%	12%	18%	21%	24%
Richemont	Yoox Net-A-Porter	OPA	75%	94%	28%	27%	28%	43%
Boero Bartolomeo	Boero Bartolomeo	OPA	1%	94%	5%	7%	6%	5%
Vittoria Capital	Vittoria Assicurazioni	OPS	41%	94%	20%	15%	14%	16%
2i Towers	El Towers	OPA	100%	97%	19%	18%	19%	15%
Leading Jewels	Damiani	OPA	11%	46%	2%	0%	-3%	-9%
Saes Getters	Saes Getters	OPA	18%	166%	15%	20%	19%	11%
Astm	Sias	OPA	5%	214%	13%	16%	25%	31%
Sunrise Investments	Italiaonline (Ord.)	OPA	11%	24%	28%	25%	24%	23%
Sunrise Investments	Italiaonline (Risp.)	OPA	100%	19%	120%	116%	109%	123%
BPER Banca	B.co di Sardegna (Risp.)	OPS	51%	80%	-6%	0%	-1%	-1%
AGC	Molmed	OPA	100%	93%	49%	44%	45%	38%
SPSI	Guala Closures	OPA	23%	0%	23%	-5%	n.a.	n.a.
Retelit Digital Services	Retelit	OPA	7,23%	74%	33%	22%	11%	13%
Intesa Sanpaolo	UBI Banca	OPS	100%	90%	55%	55%	59%	62%
Titan Bidco	Techedge	OPA	81%	0%	7%	15%	15%	13%
MZB Holding	Massimo Zanetti B.G.	OPA	32%	55%	42%	32%	35%	21%
<b>Media OPS</b>					<b>42%</b>	<b>39%</b>	<b>37%</b>	<b>30%</b>
<b>Media OPA</b>					<b>27%</b>	<b>27%</b>	<b>29%</b>	<b>28%</b>
<b>Media OPS e OPA</b>					<b>30%</b>	<b>29%</b>	<b>31%</b>	<b>28%</b>
<b>Mediana</b>					<b>22%</b>	<b>21%</b>	<b>25%</b>	<b>23%</b>
<b>Intek</b>		<b>OPS</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>	<b>59,4%</b>	<b>53,7%</b>	<b>48,9%</b>	<b>44,9%</b>

(\*) Operazione annunciata a fine 2015 ma inclusa nella selezione perché si tratta di un'offerta avente ad oggetto azioni di risparmio.

#### E.4.2 Premi di conversione delle azioni di risparmio in ordinarie

Di seguito si riporta una tabella riassuntiva dei premi impliciti riconosciuti in casi di conversione di azioni di risparmio e privilegiate in ordinarie.

Società	Data Annuncio	Mkt Cap % (Risp-Priv/Ord)	Tipo di Conversione	Rapporto di Conversione	Prem/(Sconto) Risp-Priv vs Ord	Premi impliciti <sup>(1)</sup>			
						1 giorno	1 Mese	3 Mesi	6 Mesi
Buzzi	ott-20	14,3%	Volontaria	0,670x	-43,1%	18,5%	18,3%	19,7%	20,1%
Intesa Sanpaolo	feb-18	5,7%	Obbligatoria	1,040x	-3,3%	7,5%	7,4%	8,6%	9,9%
Unicredit	set-17	0,04%	Volontaria	3,820x	281,9%	40,1%	40,4%	47,8%	48,2%
Italmobiliare	lug-16	60,1%	Obbligatoria	0,100x	-21,4%	22,4%	27,3%	25,8%	24,6%
UGF	dic-14	57,6%	Obbligatoria	1,000x	-7,8%	8,5%	7,9%	8,2%	8,4%
UnipolSai (Risp A)	dic-14	5,9%	Obbligatoria	100,0x	10413,0%	-4,9%	-7,4%	-3,5%	-0,3%
UnipolSai (Risp B)	dic-14	16,1%	Obbligatoria	1,000x	-2,7%	2,8%	1,3%	1,2%	1,7%
RCS (Risp A)	mar-14	4,6%	Volontaria	1,000x	-24,8%	12,7%	19,5%	31,4%	42,5%
RCS (Risp B)	mar-14	9,2%	Volontaria	1,000x	-50,1%	20,2%	39,0%	46,9%	58,9%
RCS (Risp A)	mar-14	4,6%	Obbligatoria	0,770x	-24,8%	2,4%	9,0%	21,6%	32,9%
RCS (Risp B)	mar-14	9,2%	Obbligatoria	0,510x	-50,1%	2,1%	19,8%	33,3%	49,0%
Indesit Company	mar-14	0,5%	Obbligatoria	1,000x	-5,0%	5,2%	5,9%	7,4%	11,6%
Italcementi	mar-14	33,0%	Obbligatoria	0,650x	-45,7%	19,8%	21,6%	21,3%	21,9%
Exor (Risp)	feb-13	5,0%	Obbligatoria	1,000x	-9,2%	10,2%	14,7%	14,4%	17,5%
Exor (Priv)	feb-13	38,6%	Obbligatoria	1,000x	-10,1%	11,2%	13,6%	14,1%	17,0%
Fiat (Risp)	ott-11	5,2%	Obbligatoria	0,875x	-31,6%	27,9%	26,6%	24,4%	20,0%
Fiat (Priv)	ott-11	6,5%	Obbligatoria	0,850x	-33,7%	28,2%	25,6%	23,1%	17,5%
Fiat Industrial (Risp)	ott-11	3,9%	Obbligatoria	0,725x	-47,2%	37,2%	33,4%	33,7%	28,6%
Fiat Industrial (Priv)	ott-11	4,7%	Obbligatoria	0,700x	-49,8%	39,4%	33,2%	34,3%	26,5%
<b>Media <sup>(2)</sup></b>						<b>16,4%</b>	<b>18,8%</b>	<b>21,8%</b>	<b>24,0%</b>
<b>Mediana <sup>(2)</sup></b>						<b>12,7%</b>	<b>19,5%</b>	<b>21,6%</b>	<b>20,1%</b>

(1) I premi impliciti sono stati calcolati sulla base dei prezzi medi di chiusura delle azioni ordinarie e di risparmio/privilegiate nell'arco di tempo considerato.

(2) Esclude dal computo l'operazione di conversione effettuata da UnipolSai sulle azioni di Risparmio Cat-A

## E.5 Indicazione dei valori attribuiti alle Azioni di Risparmio in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso non sono state effettuate operazioni finanziarie che abbiano comportato una valorizzazione delle Azioni di Risparmio oggetto dell'Offerta di Scambio.

## E.6 Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate negli ultimi dodici mesi operazioni di acquisto e vendita sulle Azioni di Risparmio

Negli ultimi dodici mesi l'Offerente non ha posto in essere operazioni di acquisto e vendita sulle Azioni di Risparmio oggetto dell'Offerta di Scambio.

## **F) MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA DI SCAMBIO, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA DI SCAMBIO**

### **F.1 Modalità e termini stabiliti per l'adesione all'Offerta di Scambio e per il deposito delle Azioni di Risparmio**

#### **F.1.1 Periodo di Adesione all'Offerta**

Il periodo di adesione all'Offerta di Scambio, concordato con Borsa Italiana ai sensi dell'art. 40, comma 2, del Regolamento Emittenti, avrà inizio il giorno 30 giugno 2021 e terminerà al giorno 23 luglio 2021 (estremi inclusi), fatte salve eventuali proroghe o modifiche (il "**Periodo di Adesione**"). In assenza di proroghe o modifiche, il giorno 23 luglio 2021 rappresenterà, pertanto, la data di chiusura dell'Offerta di Scambio, mentre la Data di Scambio sarà il 30 luglio 2021.

L'Offerente comunicherà eventuali modifiche dell'Offerta di Scambio ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

L'adesione all'Offerta di Scambio potrà avvenire in ciascun Giorno di Borsa Aperta nel Periodo di Adesione.

Non trovano applicazione le disposizioni di cui all'art. 40-*bis* del Regolamento Emittenti relative alla riapertura dei termini dell'offerta.

#### **F.1.2 Irrevocabilità delle adesioni e modalità di adesione all'Offerta di Scambio**

L'adesione all'Offerta di Scambio potrà avvenire in ciascun Giorno di Borsa Aperta nel Periodo di Adesione.

Le adesioni pervenute nel corso del Periodo di Adesione da parte dei titolari delle Azioni di Risparmio (o del rappresentante che ne abbia i poteri) sono irrevocabili, con la conseguenza che, a seguito dell'adesione all'Offerta, non sarà possibile cedere o effettuare altri atti di disposizione delle Azioni di Risparmio stesse, per tutto il periodo in cui esse resteranno vincolate all'Offerta; tuttavia, le adesioni già effettuate saranno revocabili da parte del soggetto aderente che comunichi la volontà di revocare l'adesione (i) nei casi di revoca previsti dall'art. 44, comma 7, del Regolamento Emittenti in caso di pubblicazione di un'offerta concorrente o di un rilancio ovvero (ii) ai sensi dell'art. 23, comma 2, del Regolamento (UE) 2017/1129, entro due giorni lavorativi dopo la pubblicazione di un eventuale supplemento al Prospetto, sempre che il fatto nuovo significativo, l'errore o l'imprecisione rilevante siano emersi o siano stati rilevati prima del termine ultimo dell'Offerta e della consegna delle Obbligazioni offerte come Corrispettivo. Le adesioni validamente effettuate dai titolari delle Azioni di Risparmio (o del rappresentante che ne abbia i poteri) costituiscono accettazione piena ed incondizionata dell'Offerta di Scambio.

L'adesione all'Offerta di Scambio dovrà avvenire tramite la sottoscrizione dell'apposita Scheda di Adesione debitamente compilata, con contestuale deposito delle Azioni di Risparmio presso gli Intermediari Incaricati.

I titolari delle Azioni di Risparmio che intendano aderire all'Offerta di Scambio potranno anche consegnare la Scheda di Adesione e depositare le Azioni di Risparmio ivi indicate presso gli Intermediari Depositari, a condizione che la consegna e il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta di Scambio presso gli Intermediari Incaricati entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione.

Le Azioni di Risparmio sono assoggettate al regime di dematerializzazione dei titoli previsto dagli artt. 83-*bis* e seguenti del TUF, nonché dal provvedimento 13 agosto 2018 adottato da Consob e Banca d'Italia.

Coloro che intendono portare le proprie Azioni di Risparmio in adesione all'Offerta devono essere titolari di Azioni di Risparmio (in forma dematerializzata) regolarmente iscritte in un conto titoli presso uno degli Intermediari Depositari e devono rivolgersi ai rispettivi intermediari per il conferimento di adeguate istruzioni al fine di aderire all'Offerta.

La sottoscrizione della Scheda di Adesione, pertanto, in considerazione del regime di dematerializzazione dei titoli, varrà anche quale istruzione irrevocabile conferita dal singolo titolare di Azioni di Risparmio oggetto dell'Offerta di Scambio all'Intermediario Incaricato o al relativo Intermediario Depositario, presso il quale siano depositate le Azioni di Risparmio oggetto dell'Offerta di Scambio in conto titoli, a trasferire i predetti titoli oggetto dell'Offerta in depositi vincolati presso tale Intermediario Incaricato o Intermediario Depositario, a favore dell'Offerente.

Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, dovranno controfirmare le Schede di Adesione. Resta a esclusivo carico dei titolari di Azioni di Risparmio oggetto dell'Offerta di Scambio il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino le Schede di Adesione e, se del caso, non depositino i titoli oggetto dell'Offerta di Scambio presso un Intermediario Incaricato entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione.

All'atto dell'adesione all'Offerta di Scambio e del deposito dei relativi titoli mediante la sottoscrizione della Scheda di Adesione sarà conferito mandato all'Intermediario Incaricato e all'eventuale Intermediario Depositario per eseguire tutte le formalità necessarie e propedeutiche al trasferimento delle Azioni di Risparmio all'Offerente, a carico del quale sarà il relativo costo.

Le Azioni di Risparmio conferite dovranno essere libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, reali, obbligatori e personali e dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente ed avere godimento regolare.

Per tutto il periodo in cui le Azioni di Risparmio conferite risulteranno vincolate all'Offerta di Scambio e, quindi, sino alla Data di Scambio, gli Aderenti all'Offerta di Scambio potranno esercitare i diritti patrimoniali (ad esempio, il diritto di opzione) e sociali (ad esempio, il diritto di voto) relativi – rispettivamente – alle Azioni di Risparmio, che resteranno nella titolarità degli stessi Aderenti.

Potranno essere portate in adesione all'Offerta di Scambio le Azioni di Risparmio che risultino, al momento dell'adesione, regolarmente iscritte e disponibili su un conto titoli degli Aderenti all'Offerta di Scambio e da questi aperto presso un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli. In particolare, le Azioni di Risparmio rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere portate in adesione all'Offerta di Scambio solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

Le adesioni all'Offerta di Scambio nel corso del Periodo di Adesione da parte di soggetti minori o di persone affidate a tutori o curatori, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, sottoscritte da chi esercita la potestà, la tutela o la curatela, se non corredate dall'autorizzazione dell'autorità giudiziaria competente, saranno accolte con riserva e non conteggiate ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta di Scambio; il pagamento del Corrispettivo relativo ai titoli oggetto di tali adesioni avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

## **F.2 Titolarità ed esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti agli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta di Scambio, in pendenza della stessa**

Le Azioni di Risparmio portate in adesione durante il Periodo di Adesione saranno trasferite all'Offerente alla Data di Scambio.

Fino alla Data di Scambio, i titolari delle Azioni di Risparmio conserveranno e potranno esercitare i diritti patrimoniali e amministrativi derivanti dalla proprietà degli strumenti finanziari portati in adesione all'Offerta; tuttavia, coloro che abbiano aderito all'Offerta di Scambio non potranno trasferire, in tutto o in parte, e comunque effettuare atti di disposizione delle loro Azioni di Risparmio, fatta salva l'adesione a eventuali offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'art. 44 del Regolamento Emittenti.

## **F.3 Comunicazioni relative all'andamento e ai risultati dell'Offerta di Scambio**

Durante il Periodo di Adesione, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni comunicherà giornalmente a Borsa Italiana – ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. d) del Regolamento Emittenti – i dati relativi alle adesioni pervenute giornalmente, alle adesioni complessive e alla percentuale che tale quantitativo rappresenta rispetto alle Azioni di Risparmio oggetto dell'Offerta di Scambio.

Borsa Italiana provvederà, entro il giorno successivo a tale comunicazione, alla pubblicazione dei dati stessi mediante apposito avviso.

I risultati definitivi dell'Offerta di Scambio saranno resi noti dall'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, entro la Data di Scambio, salvo proroghe consentite dalle disposizioni vigenti.

Qualora l'Offerente eserciti la facoltà di modificare i termini dell'Offerta ai sensi dell'art. 43 del Regolamento Emittenti, ne darà comunicazione a Consob e al mercato nelle forme previste dall'art. 36 del Regolamento Emittenti e pubblicherà le modifiche con le stesse modalità di pubblicazione dell'Offerta.

#### *Informazioni relative all'avveramento delle Condizioni dell'Offerta di Scambio*

L'efficacia dell'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio è soggetta al mancato verificarsi entro le ore 7:59 del quarto Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione di: (i) eventi o situazioni straordinarie comportanti gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato, a livello nazionale e/o internazionale, che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio, sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche e/o finanziarie di Intek e/o sulle sue Controllate rispetto alla situazione risultante dalla relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2020; ovvero di (ii) atti, fatti, circostanze, eventi, opposizioni o situazioni tali da determinare un pregiudizio che incida in modo rilevante sull'Offerta, sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche o finanziarie di Intek e/o delle sue Controllate, quali risultanti dalla relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2020 dell'Offerente, e/o alla mancata adozione/pubblicazione, entro il quarto Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, da parte di istituzioni, enti o Autorità aventi competenza, di atti o provvedimenti legislativi, amministrativi o giudiziari tali da precludere, limitare o rendere più onerosa, in tutto o in parte, anche a titolo transitorio, la possibilità di Intek e/o del Gruppo Intek di perfezionare l'Offerta (sub (i) e (ii), congiuntamente, la “**Condizione MAC**” o la “**Condizione dell'Offerta**”). Si precisa che per “*gravi mutamenti della situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato, a livello nazionale e/o internazionale*” si devono intendere, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, una crisi rilevante del credito, dei mercati finanziari e del sistema bancario, l'uscita di uno o più paesi dall'Eurozona, atti di guerra, di terrorismo o calamità, la sospensione o gravi limitazioni, in generale, o forti oscillazioni nelle negoziazioni di strumenti finanziari nei principali mercati finanziari, ovvero ancora moratorie generali nel sistema dei pagamenti bancari dichiarate dalle competenti autorità. Resta inteso che la Condizione MAC comprende anche tutti gli eventi elencati ai punti (i) e (ii) di cui sopra che si verificheranno in conseguenza della, o in connessione con la, diffusione della pandemia di COVID-19 che, sebbene sia un fenomeno di pubblico dominio alla Data del Documento di Offerta, può comportare conseguenze che non sono attualmente prevedibili in alcun modo e in alcuna area di *business* di Intek e/o delle sue Controllate, ivi inclusa l'adozione di misure di *lockdown* maggiormente restrittive per intensità dei divieti e durata temporale rispetto a quelle applicate negli scorsi mesi, il blocco temporaneo o definitivo o la chiusura dei mercati finanziari e produttivi e/o delle attività commerciali relative ai mercati dell'Emittente e/o delle sue Controllate che comportino effetti sostanzialmente pregiudizievoli per l'Offerta e/o cambiamenti nella situazione patrimoniale, economica o finanziaria dell'Emittente e/o delle sue Controllate.

A giudizio dell'Offerente, la diffusione e gli impatti della pandemia da COVID-19 alla Data della Documento di Offerta non configurano un evento idoneo ad attivare la Condizione MAC.

L'Offerente potrà rinunciare in qualsiasi momento ed a suo insindacabile giudizio, in tutto o in parte, alla Condizione MAC.

L'Offerente darà notizia dell'avveramento o del mancato avveramento della Condizione dell'Offerta e dell'eventuale decisione di rinunciare alla stessa, entro le ore 7:59 del quarto Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, mediante comunicato, ai sensi dell'art. 36 del TUF, nonché nel Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta di cui al Paragrafo F.3 del presente Documento di Offerta.

In caso di mancato avveramento della Condizione dell'Offerta e mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunciare alla stessa, con conseguente inefficacia dell'Offerta di Scambio stessa, le Azioni di Risparmio eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno restituite nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al comunicato con cui sarà dichiarata l'inefficacia dell'Offerta di Scambio.

#### **F.4 Mercati sui quali è promossa l'Offerta**

L'Offerta di Scambio è promossa esclusivamente in Italia, poiché le Azioni di Risparmio sono quotate esclusivamente sul MTA ed è rivolta, indistintamente ed a parità di condizioni, a tutti i titolari di Azioni di Risparmio.

L'Offerta di Scambio non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Stato in cui tale Offerta di Scambio non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o sia in violazione di norme o regolamenti locali (gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed *internet*) degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia del Documento di Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta di Scambio, non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio internazionale) negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi.

Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta di Scambio conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

Il Documento di Offerta non costituisce e non potrà essere interpretato quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti residenti negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni della legge locale di detti Stati o degli Altri Paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'adesione all'Offerta di Scambio da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei soggetti che intendono aderire all'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta di Scambio, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

#### **F.5 Data di Scambio**

La consegna del Corrispettivo a favore degli Aderenti all'Offerta di Scambio (mediante assegnazione delle Obbligazioni offerte in scambio), a fronte del contestuale trasferimento della proprietà delle Azioni di Risparmio portate in adesione a favore dell'Offerente, avverrà alla Data di Scambio, ossia il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione e, pertanto, fatte salve le eventuali proroghe o modifiche dell'Offerta di Scambio che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento, il 30 luglio 2021.

Alla Data di Scambio, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni trasferirà le Azioni di Risparmio complessivamente portate in adesione all'Offerta di Scambio su un conto deposito titoli intestato all'Offerente.

Dalla Data di Scambio, gli Aderenti all'Offerta di Scambio non potranno più esercitare i diritti patrimoniali e amministrativi relativi alle Azioni di Risparmio portate in adesione. Quanto ai diritti

spettanti agli Aderenti all'Offerta nel periodo compreso tra la data di adesione e la Data di Scambio, si rinvia a quanto descritto nel Paragrafo F.2 del Documento di Offerta.

### **F.6 Modalità di pagamento del Corrispettivo**

Il pagamento del Corrispettivo avverrà mediante assegnazione agli aventi diritto delle Obbligazioni, nel rapporto di scambio indicato nel Paragrafo E.1 del Documento di Offerta.

Il Corrispettivo sarà corrisposto dall'Offerente – per il tramite dell'Intermediario Incaricato della Raccolta delle Adesioni e degli Intermediari Incaricati – agli Intermediari Depositari, affinché provvedano al trasferimento agli Aderenti in conformità alle istruzioni fornite dagli Aderenti stessi (o dai loro mandatari) all'atto dell'adesione e con le modalità ivi specificate. In particolare, per ciò che attiene l'assegnazione degli strumenti finanziari offerti in scambio, questi saranno inseriti nel *dossier* titoli dell'Aderente all'Offerta di Scambio aperto presso l'Intermediario Depositario alla Data di Scambio.

Qualora, per effetto del rapporto di scambio previsto al Paragrafo E.1, Sezione E, del Documento di Offerta, spettasse all'Aderente un numero non intero di Obbligazioni (i.e., laddove un Aderente non apportasse all'Offerta almeno n. 43 Azioni di Risparmio, ovvero un numero di Azioni di Risparmio pari ad un multiplo intero di 43), l'Intermediario Depositario provvederà a indicare sulla Scheda di Adesione la parte frazionaria di Obbligazioni di spettanza dell'Aderente. Entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, gli Intermediari Depositari provvederanno a comunicare all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, anche per il tramite degli Intermediari Incaricati, il numero di Obbligazioni derivante dall'aggregazione delle parti frazionarie.

L'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni – in nome e per conto degli Aderenti – provvederà all'aggregazione delle parti frazionarie delle Obbligazioni e alla cessione sul MOT del numero intero di Obbligazioni derivante da tale aggregazione, accreditando l'importo di detta cessione agli Intermediari Depositari, anche per il tramite degli Intermediari Incaricati, entro dieci Giorni di Borsa Aperta dalla Data di Pagamento del Corrispettivo.

Gli Intermediari Depositari provvederanno ad accreditare agli Aderenti gli importi relativi alle parti frazionarie delle Obbligazioni. Pertanto, le somme risultanti dalle suddette cessioni – che saranno riconosciute agli Aderenti in relazione alle parti frazionarie delle Obbligazioni a questi spettanti – saranno pari alla media dei prezzi di cessione del numero intero di Obbligazioni derivante dall'aggregazione e verranno versate agli Aderenti secondo le modalità indicate nella Scheda di Adesione.

Si precisa che l'Aderente non sopporterà alcun costo o commissione di contrattazione, né in relazione all'assegnazione delle Obbligazioni, né per il pagamento delle somme risultanti dalle cessioni delle parti frazionarie delle Obbligazioni. In ogni caso, non sarà corrisposto alcun tipo di interesse.

Il Corrispettivo per le Azioni di Risparmio si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico esclusivo dell'Offerente.

Da un punto di vista fiscale, l'operazione di acquisto di azioni di risparmio (con contestuale annullamento) mediante corrispettivo in natura (rappresentato da obbligazioni di nuova emissione) è equiparata all'ipotesi di recesso (Cfr. C.M. n. 24 del 1992) e, peraltro, a fronte dell'annullamento delle azioni di risparmio, la società provvederà a ridurre le riserve di utili. Conseguentemente, l'eventuale differenziale positivo tra il valore fiscale delle obbligazioni e il costo fiscalmente riconosciuto delle azioni oggetto di scambio rappresenterà per il socio un dividendo. Il regime di tassazione di tale dividendo dipenderà dalla situazione specifica di ciascun socio e dalle informazioni che saranno comunicate in merito all'anno di formazione delle riserve utilizzate per l'annullamento delle azioni.

L'obbligazione dell'Offerente di corrispondere il Corrispettivo dovuto si intenderà adempiuta nel momento del trasferimento delle Obbligazioni offerte in scambio in capo all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni che provvederà a ritrasferirlo agli Intermediari Depositari. Resta pertanto ad esclusivo carico degli Aderenti all'Offerta di Scambio il rischio che tali

intermediari non provvedano a ritrasferire il Corrispettivo, ovvero ne ritardino il trasferimento, a favore dei soggetti aderenti all'Offerta di Scambio aventi diritto.

#### **F.7 Legge regolatrice dei contratti conclusi tra l'Offerente e i possessori degli strumenti finanziari dell'Emittente nonché della giurisdizione competente**

In relazione all'adesione all'Offerta di Scambio, la legge regolatrice è la legge italiana e la giurisdizione competente è quella italiana.

#### **F.8 Modalità e termini di restituzione dei titoli oggetto di adesione nel caso di inefficacia dell'Offerta e/o di riparto**

In caso di mancato avveramento della Condizione dell'Offerta e mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunciare alla stessa, con conseguente inefficacia dell'Offerta di Scambio, le Azioni di Risparmio eventualmente portate in adesione all'Offerta di Scambio saranno restituite nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al primo comunicato con cui sarà dichiarata l'inefficacia dell'Offerta di Scambio.

In considerazione della natura totalitaria dell'Offerta di Scambio, non sussistono i presupposti per l'applicabilità del riparto.

Ai sensi dell'art. 23, comma 2, del Regolamento (UE) 2017/1129, in caso di pubblicazione di un supplemento al Prospetto per comunicare un "*fatto nuovo significativo, errore o imprecisione rilevanti relativi alle informazioni contenute nel Prospetto che possano influire sulla valutazione dei titoli e che sopravvengano o siano rilevati tra il momento in cui è approvato il prospetto e quello in cui si chiude il periodo di offerta*" i titolari di Azioni di Risparmio che abbiano già aderito all'Offerta prima della pubblicazione di tale supplemento avranno il diritto di revocare le proprie adesioni entro due giorni lavorativi dalla data di pubblicazione del medesimo, a condizione che il nuovo fatto, errore o imprecisione che abbiano determinato tale pubblicazione si siano verificati prima del termine ultimo dell'Offerta e della consegna delle Obbligazioni offerte come Corrispettivo. In tal caso, le Azioni di Risparmio portate in adesione nell'Offerta saranno restituite nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza oneri o spese a loro carico, senza indugio e in ogni caso entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla richiesta di revoca.

## **G) MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE**

### **G.1 Modalità di finanziamento dell'Offerta di Scambio e garanzie di esatto adempimento relative all'operazione**

Poiché il Corrispettivo è rappresentato dalle Obbligazioni, la garanzia di esatto adempimento è rappresentata dalla delibera di emissione delle Obbligazioni del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente. A tal fine, il Consiglio di Amministrazione di Intek del 3 dicembre 2019 che ha deliberato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2410 del Codice Civile, ha determinato l'emissione di massime n. 4.676.823 Obbligazioni del Prestito, del valore nominale unitario di Euro 21,60, rivenienti dal Prestito Obbligazionario, di cui massime n. 1.165.070 Obbligazioni del Prestito da assegnare agli aderenti all'Offerta di Scambio sulla base del rapporto di scambio pari a n. 1 Obbligazione ogni n. 43 Azioni di Risparmio portate in adesione all'Offerta, per un controvalore nominale complessivo massimo a servizio dell' Offerta di Scambio di Euro 25.165.512. Il termine ultimo di emissione previsto da tale deliberazione era il 30 giugno 2020. Tale termine è stato successivamente prorogato in tre occasioni (i) con determina del Presidente del Consiglio di Amministrazione del 17 giugno 2020 (a ciò appositamente autorizzato dal Consiglio di Amministrazione tenutosi in data 13 maggio 2020) sino al 31 dicembre 2020; (ii) con deliberazione del Consiglio di Amministrazione del 30 novembre 2020 sino al 30 giugno 2021 e (iii) con determina del Presidente del Consiglio di Amministrazione del 18 maggio 2021 (a ciò appositamente autorizzato dal Consiglio di Amministrazione tenutosi in data 26 aprile 2021) sino al 31 dicembre 2021.

### **G.2 Motivazioni dell'operazione e programmi futuri elaborati dall'Offerente**

#### **G.2.1 Motivazioni dell'Offerta di Scambio**

L'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio si inserisce in un dibattito in corso da lungo tempo tra la Società e gli Azionisti di Risparmio relativo alle sorti di tale categoria di Azioni.

Nel giugno 2015, la Società aveva sottoposto agli Azionisti di Risparmio una proposta di conversione obbligatoria delle Azioni di Risparmio in azioni ordinarie di Intek sulla base di un rapporto di conversione pari a 1,1 azioni ordinarie di nuova emissione, oltre un conguaglio di Euro 0,20, per ogni Azione di Risparmio convertita. Tale proposta non era stata accettata dall'assemblea speciale degli Azionisti di Risparmio, che, alla luce delle differenze di prezzo tra le due categorie di azioni e della tassazione a cui sarebbe stato soggetto il conguaglio, non avevano ritenuto congruo quanto offerto dalla Società.

Nell'ottobre 2015, su richiesta di Azionisti di Risparmio rappresentanti oltre il 10% della relativa categoria, era stata convocata una nuova assemblea speciale degli Azionisti di Risparmio ad esito della quale *“nella ipotesi di auspicata disponibilità da parte della Società ad una conversione diversa da quella proposta”* il rappresentante comune degli Azionisti di Risparmio era stato autorizzato *“ad avvalersi di professionisti ai fini della valutazione e negoziazione della conversione”*.

Nel novembre 2015, a seguito di un incontro tra il rappresentante comune degli Azionisti di Risparmio ed i vertici della Società era stato diffuso un comunicato stampa in cui Intek dichiarava al rappresentante comune degli Azionisti di Risparmio di non aver allo studio alcuna ipotesi di conversione delle Azioni di Risparmio e di essere invece interessata a valutare unicamente eventuali proposte rivenienti da un numero di azionisti rappresentanti una percentuale rilevante del capitale di categoria e, in tale ottica, rendendosi disponibile ad un confronto costruttivo con il rappresentante comune degli Azionisti di Risparmio. Ciò al fine di individuare possibili soluzioni e proposte che fossero di interesse per la Società e che preservassero i diritti sia degli azionisti di risparmio che di quelli ordinari, da portare in futuro all'attenzione del Consiglio di Amministrazione della Società per ogni eventuale determinazione al riguardo.

Nel febbraio 2016, era stata convocata un'ulteriore assemblea speciale degli Azionisti di Risparmio per valutare le azioni da intraprendere a fronte del predetto comunicato stampa. Nell'ambito di tale assemblea era emersa, tra le opzioni da proporre alla Società, anche quella di conversione obbligatoria

delle azioni di risparmio in azioni ordinarie con un premio rappresentato da titoli obbligazionari. Con comunicato stampa del 29 aprile 2016, la Società rendeva tuttavia noto che le proposte avanzate dal rappresentante comune degli Azionisti di Risparmio non erano percorribili, in quanto non sussistevano i presupposti per dar corso a ipotesi di conversione delle Azioni di Risparmio.

Nel luglio 2017, l'assemblea speciale degli Azionisti di Risparmio aveva deliberato di sottoporre a Intek una nuova proposta di conversione obbligatoria delle Azioni di Risparmio. Nel dicembre 2017 era stata quindi convocata un'assemblea ordinaria consultiva di Intek al fine di valutare tale nuova proposta. Con comunicato del gennaio 2018, il Consiglio di Amministrazione della Società, esaminati i risultati della predetta assemblea ordinaria di Intek, dava atto che l'assemblea aveva ritenuto che la conversione obbligatoria dei titoli in oggetto non presentasse, nei termini proposti, i presupposti per dare corso al relativo procedimento, i cui costi sarebbero stati comunque ingiustificati in rapporto anche all'incertezza sull'esito positivo dello stesso.

Nel corso degli anni 2018/2019 sono proseguiti ulteriori contatti tra la Società ed il rappresentante comune degli Azionisti di Risparmio per identificare soluzioni in grado di tutelare sia gli interessi degli Azionisti di Risparmio che quelli della Società.

L'attuale proposta, nella prospettiva del superamento delle difficoltà incontrate in passato nell'individuazione di proposte di comune interesse e delle incertezze connesse all'approvazione di tali proposte da parte dell'Assemblea speciale degli Azionisti di Risparmio, viene effettuata al fine di offrire le Obbligazioni quale Corrispettivo per le Azioni di Risparmio, offrendo, agli Azionisti di Risparmio che desiderino uscire dalla compagine sociale di Intek, la facoltà di trasformare le Azioni di Risparmio in strumenti finanziari caratterizzati da un minore grado di rischio, da un rendimento del 4,50% nonché da una maggiore liquidità degli scambi. In tale prospettiva, l'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio è funzionale a:

- (i) razionalizzare e semplificare la struttura del capitale dell'Emittente;
- (ii) realizzare una composizione degli interessi e delle aspettative dei possessori di Azioni di Risparmio, offrendo a coloro che non intendono rimanere titolari di tali azioni l'opportunità di ricevere in scambio un titolo obbligazionario a tasso fisso del 4,50% e della durata residua di 4 anni circa;

Alla Data del Documento di Offerta non è ancora stata individuata alcuna operazione alternativa, in caso di mancato buon esito dell'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio, per il perseguimento degli obiettivi sopra indicati, in quanto tali valutazioni verranno condotte dall'Emittente ad esito dell'Offerta, in funzione dei risultati ivi conseguiti nonché dell'andamento della Società e dei mercati finanziari.

In tale prospettiva, le misure alternative potrebbero ricomprendere, a titolo esemplificativo, anche il ricorso alla conversione obbligatoria delle Azioni di Risparmio in Azioni, operazione che richiederebbe l'approvazione da parte dell'assemblea speciale degli azionisti di risparmio e attribuirebbe all'Azionista di Risparmio che non abbia concorso a tale approvazione il diritto di recedere dalla Società ai sensi dell'art. 2437 del codice civile, con conseguente diritto al valore di liquidazione delle proprie Azioni di Risparmio determinato secondo quanto previsto dall'art. 2437-ter, comma 3, del codice civile. Tale alternativa non avrebbe effetto sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo Intek, se non nei limiti dell'eventuale esercizio del diritto di recesso da parte di quegli Azionisti di Risparmio che non abbiano approvato tale conversione, rispetto al quale l'Offerente potrebbe prevedere un limite massimo di importo oltre il quale l'operazione non si perfezionerebbe. La conversione di Azioni di Risparmio in Azioni farebbe inoltre venir meno l'obbligo statutario di distribuzione di dividendi alle Azioni di Risparmio.

## **G.2.2 Programmi futuri elaborati dall'Offerente relativamente all'Emittente ed al gruppo ad essa facente capo**

### *Programmi relativi alla gestione delle attività ed agli eventuali piani industriali approvati*

La Società si configura come *holding* di partecipazioni diversificate attraverso una gestione attiva degli investimenti in portafoglio mirante alla loro migliore valorizzazione. Obiettivo prioritario della Società

è la gestione dinamica delle partecipazioni e degli altri *asset* detenuti, con una accentuata focalizzazione sulla loro capacità di generazione di cassa e di accrescimento del valore nel tempo.

Particolare impegno è profuso anche nella ricerca e nello sviluppo di nuovi progetti, anche in ambiti di interesse crescente, quale quello della sostenibilità (ESG).

In generale, Intek realizza investimenti con orizzonti temporali di medio termine. L'obiettivo perseguito è quello di realizzare un portafoglio di attività flessibile, con cicli di investimento ridotti rispetto a quanto fatto in passato e conseguentemente con una più rapida generazione di cassa. In tale ottica, permane l'attenzione, tra le attività in portafoglio, nei confronti delle componenti più performanti e promettenti, mentre vengono colte le occasioni di disinvestimento dai comparti, sia industriali che finanziari, che presentano ridotte prospettive di valorizzazione o tempi di realizzazione non coerenti con le politiche di gestione del Gruppo.

La generazione dei flussi di cassa di Intek, che non ha attività oltre a quella di *holding*, è legata a circostanze che, per loro natura, non hanno carattere periodico e/o ricorrente, quali le operazioni di disinvestimento delle partecipazioni detenute e la distribuzione dei dividendi da parte delle società partecipate.

La capacità di rimborso dei debiti finanziari di Intek, ed in particolare del Prestito Obbligazionario, dipende sostanzialmente dal realizzo di investimenti attuali o futuri in grado di generare flussi di cassa positivi per garantire il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale.

La dinamica reddituale e finanziaria prospettica di Intek sarà pertanto funzionale anche alla valorizzazione, e quindi al flusso di dividendi, di proventi da cessione o di valutazione, dell'attuale portafoglio di investimenti.

Inoltre, i risultati finanziari del Gruppo dipendono anche dalle condizioni economiche globali in Italia, nell'Unione Europea e nei paesi extra-UE; una recessione prolungata in una qualsiasi di queste regioni o a livello mondiale quale quella eventualmente causata dal COVID-19 potrebbe impattare negativamente sui settori in cui operano le controllate strategiche detenute per investimento, e avere ripercussioni negative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo.

Alla Data del Documento di Offerta non si può escludere che l'evoluzione ancora incerta del contagio da COVID-19 possa ricondurre all'adozione di misure più restrittive che coinvolgano i settori in cui operano le controllate strategiche detenute per investimento e che ciò possa avere ripercussioni negative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo.

Tali misure, anche qualora impattassero sull'Offerente, così come verificatosi nel corso del 2020, potrebbero rendere maggiormente difficoltosa la realizzazione di operazioni di valorizzazione o di accrescimento di valore sulle partecipate, che rappresentano gli obiettivi perseguiti dall'Emittente.

Per Intek infatti, quale *holding* di partecipazioni, l'emergenza epidemiologica da COVID-19 ha comportato limitati effetti diretti. Le misure di *lockdown* non hanno mai bloccato l'attività aziendale che si è potuta svolgere da remoto mediante il ricorso allo *smartworking*.

Per quanto riguarda le partecipazioni aventi natura di investimento, tra cui KME SE e Culti Milano, il clima di incertezza, conseguente al diffondersi della pandemia, potrebbe provocare un rallentamento nell'implementazione delle strategie di investimento e disinvestimento, che non hanno subito modifiche per effetto della pandemia.

Per ulteriori informazioni in merito alla gestione delle attività dell'Offerente si rinvia alla Sezione Fattori di Rischio e alle Sezioni 5 e 6 del Documento di Registrazione.

#### Investimenti da attuare e relative forme di finanziamento

Fermo restando che l'Emittente non ha adottato – e non intende allo stato attuale adottare – una predefinita politica di investimento vincolante, alla Data del Documento di Offerta il Gruppo non ha ancora identificato e deliberato specifiche operazioni di investimento e/o disinvestimento di partecipazioni societarie o di cessione degli altri attivi.

### Ulteriori possibili operazioni straordinarie di Intek

Alla Data del Documento di Offerta, il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente non ha assunto alcuna specifica decisione in merito a ulteriori possibili operazioni straordinarie di Intek.

Sebbene l'esercizio 2020 sia stato caratterizzato e condizionato a livello mondiale dalla progressiva diffusione del COVID-19 e dalle conseguenti misure restrittive per il suo contenimento, poste in essere da parte delle autorità pubbliche dei diversi paesi interessati, con riferimento al 2021, le campagne vaccinali in corso, unitamente al graduale allentamento previsto per le misure di contenimento, alimentano le attese di un recupero dell'attività economica di cui potranno beneficiare le società partecipate da Intek.

Nei primi mesi dell'esercizio 2021 e fino alla Data del Documento di Offerta Intek Group ha continuato a svolgere attività di monitoraggio ed analisi dell'andamento dei mercati in cui ha realizzato i propri investimenti per cogliere occasioni di disinvestimento degli stessi o per compiere nuove operazioni sinergiche rispetto agli investimenti in essere.

Compatibilmente con l'incertezza relativa alla durata e intensità di tale pandemia, e delle azioni che verranno poste in essere per contenere gli effetti negativi della stessa, tale attività proseguirà anche nei prossimi mesi, nell'ottica di creare valore nel lungo periodo per gli *shareholder*.

Con riferimento a KME SE, alla Data del Documento di Offerta il Gruppo KME è impegnato in diverse operazioni che prevedono sia il realizzo che il consolidamento di alcune attività in un settore, quello del rame, interessato da alcuni anni da un processo di razionalizzazione dei diversi mercati da parte dei maggiori operatori mondiali. In tale contesto, KME si è distinta con operazioni sia di vendita che di acquisto, come nel caso di MKM - operante in ambito Copper, rilevata nel corso del 2019. KME Italy ha recentemente avviato un progetto in corso di realizzazione con Eredi Gnutti Metalli S.p.A. ("**EGM**"), altro operatore del settore, che prevede di unire le rispettive attività nel settore dei laminati, favorendo importanti razionalizzazioni operative e di mercato. In data 19 maggio 2021, Intek ed EGM hanno sottoscritto un accordo quadro per il trasferimento, avvenuto in data 3 giugno 2021, del *business* laminati di EGM ad una Newco – denominata Ilnor - detenuta al 100% da KME Italy. L'accordo prevede che, a seguito dell'operazione, EGM reinvesta l'intero corrispettivo dell'operazione, pari a Euro 21,8 milioni, nella sottoscrizione di azioni KME Italy di nuova emissione, divenendone quindi azionista con una percentuale di partecipazione al capitale sociale pari al 16%. È previsto che l'aumento di capitale che permetterà la finalizzazione dell'operazione sarà eseguito entro il mese di luglio 2021.

In data 15 giugno 2021 l'Emittente e Paragon Partners GmbH (di seguito "**Paragon**"), fondo di *private equity* tedesco, hanno sottoscritto un accordo per la cessione del controllo del *business* Speciali facente capo a KME SE. Per la cessione del controllo delle attività degli Speciali, nel caso di perfezionamento dell'operazione, è previsto a favore di KME un flusso finanziario pari a complessivi Euro 260-280 milioni circa oltre ad un *vendor loan* dell'importo di Euro 32 milioni (si rinvia alle Sezioni 6.3 e 14 del Documento di Registrazione per ulteriori informazioni su tale accordo).

Per Culti Milano, la cui attività è stata ampliata da impresa di fragranze ad impresa volta al benessere della persona in seguito alle acquisizioni della maggioranza del capitale sociale di Bakel S.r.l. ("**Bakel**") e di Scent Company S.r.l. ("**Scent Company**") società attive, rispettivamente, nel settore dei prodotti cosmetici realizzati da principi attivi naturali e nel settore del *branding* olfattivo, potranno essere consolidate le sinergie con le imprese recentemente acquisite e lo sviluppo nei mercati asiatici dove, nel corso del 2020, sono state anche avviate una *joint venture* ad Hong Kong e una *subsidiary* a Shanghai che permetteranno (i) di consolidare la presenza di Culti Milano nell'area, (ii) di creare le condizioni per una maggiore penetrazione della neo acquisita Scent Company, e (iii) di avviare le attività commerciali di Bakel in tali territori.

Per ulteriori informazioni in merito alla gestione delle attività dell'Offerente si rinvia alla Sezione Fattori di Rischio e alle Sezioni 5 e 6 del Documento di Registrazione.

### Modifiche previste nella composizione degli organi di amministrativi e di controllo e dei relativi emolumenti

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente non ha assunto alcuna decisione in merito ad eventuali modifiche della composizione degli organi di amministrazione e controllo e dei relativi emolumenti.

Per completezza si ricorda che il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta sono stati nominati in data 8 giugno 2021 in occasione dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

#### Modifiche dello statuto sociale dell'Emittente

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha individuato alcuna modifica specifica né alcun cambiamento da apportare all'attuale Statuto Sociale di Intek nei dodici mesi successivi alla Data di Scambio, fatta eccezione per quelle che si rendessero necessarie ai sensi di legge e, in caso di integrale adesione degli azionisti di risparmio all'Offerta di Scambio, l'eliminazione della categoria "Azioni di risparmio".

Per completezza si segnala che le Assemblee del 30 novembre 2020 e dell'8 giugno 2021, in sede straordinaria, hanno deliberato, *inter alia*, di:

- (i) modificare l'art. 4 dello Statuto Sociale ("Capitale") al fine di dare atto dell'Aumento di Capitale a Servizio dei Warrant e dell'Aumento di Capitale a Servizio dei Warrant Management;
- (ii) parzialmente modificare le previsioni di cui all'art. 11-bis dello Statuto Sociale ("Maggiorazione del diritto di voto") al fine di adeguarsi all'Orientamento Consob di cui alla Comunicazione n. 0214548 del 18 aprile 2019, la quale ha ritenuto "incompatibile con il quadro normativo che disciplina l'istituto del voto maggiorato la possibilità che sia l'azionista, a seconda del momento in cui richiede espressamente l'attribuzione del voto maggiorato, a determinare in tal modo la data in cui la maggiorazione del diritto di voto assume rilevanza";
- (iii) modificare gli artt. 17 ("Nomina e composizione del Consiglio di Amministrazione, durata in carica dei suoi componenti") e 22 ("Collegio Sindacale") dello Statuto Sociale al fine di adeguare la disciplina della nomina e composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale alle disposizioni in tema di equilibrio tra i generi introdotte dalla L. 160/2019.

### **G.3 Ricostituzione del flottante**

Ad esito dell'Offerta, non è escluso che si verifichi una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni di Risparmio. In tal caso, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione dalle negoziazioni e/o la revoca dalla quotazione e dalle negoziazioni delle Azioni di Risparmio ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa Italiana, salvo che l'Offerente non decida di ripristinare un flottante idoneo ad assicurare un regolare andamento delle contrattazioni.

A tal riguardo si segnala che, anche in presenza di scarsità di flottante, l'Offerente non intende porre in essere misure finalizzate a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle contrattazioni delle Azioni di Risparmio, non sussistendo al riguardo alcun obbligo in capo all'Offerente medesimo.

Qualora Borsa Italiana, all'esito dell'Offerta e al ricevimento dei relativi risultati, dovesse emettere un provvedimento di revoca ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, gli Azionisti di Risparmio che non avranno aderito all'Offerta di Scambio avranno diritto, ai sensi dell'articolo 5 dello statuto dell'Emittente, alla conversione dei loro titoli in azioni ordinarie alla pari o, in alternativa, in azioni privilegiate, le cui condizioni e caratteristiche saranno stabilite dall'assemblea degli azionisti della Società. In caso di revoca delle Azioni di Risparmio dalla quotazione, si segnala che gli Azionisti di Risparmio che non abbiano aderito all'Offerta e che, successivamente all'emanazione del suddetto provvedimento di revoca da parte di Borsa italiana (i) non intendano esercitare il sopraindicato diritto di conversione, ovvero (ii) abbiano esercitato il sopraindicato diritto di conversione ricevendo azioni privilegiate non quotate, saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento. Viceversa, nel caso in cui gli Azionisti di Risparmio che non abbiano aderito all'Offerta abbiano esercitato il sopraindicato diritto di conversione ricevendo azioni ordinarie dell'Emittente gli stessi saranno titolari

di strumenti finanziari quotati sul MTA.

## H) EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE

### H.1 Indicazione degli accordi e delle operazioni finanziarie e/o commerciali che sono stati deliberati e/o eseguiti, nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta di Scambio, tra i suddetti soggetti, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Emittente

Nei dodici mesi antecedenti la Data del Documento di Offerta, non sono stati deliberati e/o eseguiti accordi ed operazioni finanziarie e/o commerciali tra i suddetti soggetti che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Emittente.

Si segnala che l'Assemblea straordinaria del 30 novembre 2020 ha deliberato (i) di emettere massimi n. 25.000.000 *Warrant Management* da assegnare al *management* della Società secondo quanto previsto da un piano di incentivazione all'uopo predisposto dal Consiglio di Amministrazione e approvato dall'Assemblea ai sensi di legge (il "**Piano**"), ciascuno dei quali avente ad oggetto il diritto di sottoscrivere azioni di nuova emissione della Società; (ii) di aumentare conseguentemente il capitale sociale della Società a pagamento, in forma scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, codice civile, per massimi complessivi Euro 10.000.000 comprensivi di sovrapprezzo (l'**"Aumento di Capitale a Servizio dei Warrant Management"**); e (iii) di subordinare l'efficacia di tali deliberazione all'approvazione da parte dell'Assemblea ordinaria dell'Emittente del Piano.

In data 7 maggio 2021 il Consiglio di Amministrazione sopra richiamato ha (i) approvato il Piano che prevede l'assegnazione gratuita di n. 25.000.000 *Warrant Management* al Presidente ed ai due Vice-Presidenti; (ii) approvato l'emissione di un numero massimo di ulteriori 12.500.000 *Warrant Management* che potranno essere eventualmente assegnati, anche parzialmente, da parte del Consiglio di Amministrazione su basi e condizioni dallo stesso definite; e (iii) deliberato di integrare l'ordine del giorno dell'Assemblea straordinaria convocata per i giorni 7 e 8 giugno 2021, rispettivamente, in prima e seconda convocazione, per deliberare l'emissione di massimi 12.500.000 ulteriori *Warrant Management* e l'aumento di capitale di massimi Euro 5.000.000, con esclusione del diritto di opzione, a servizio degli stessi da riservare agli amministratori esecutivi.

In data 8 giugno 2021, l'Assemblea ordinaria degli azionisti ha approvato il Piano.

### H.2 Indicazione degli accordi tra i suddetti soggetti concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento di azioni e/o altri strumenti finanziari dell'Emittente

Alla Data del Documento di Offerta non risultano accordi tra l'Offerente e gli azionisti dell'Emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento delle Azioni e/o delle Azioni di Risparmio dell'Emittente.

## **I) COMPENSI AGLI INTERMEDIARI**

A titolo di corrispettivo per le funzioni svolte nell'ambito della raccolta delle adesioni, l'Offerente riconoscerà e liquiderà a titolo di commissione inclusiva di ogni e qualsiasi compenso per l'attività di intermediazione:

- (i) all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, una commissione complessiva pari a Euro 50.000;
- (ii) agli intermediari incaricati e/o depositari che verranno coinvolti nella raccolta delle adesioni all'offerta di scambio, una commissione pari allo 0,15% del controvalore delle azioni di risparmio portate in adesione all'offerta e un diritto fisso di Euro 5,00 per ogni scheda di adesione presentata.

Nessun costo sarà addebitato agli Aderenti all'Offerta.

**L) IPOTESI DI RIPARTO**

In considerazione della natura totalitaria dell'Offerta di Scambio, non sussistono i presupposti per l'applicabilità del riparto.

**M) APPENDICI**

1. Comunicato dell'Offerente ai sensi degli artt. 102 del TUF e 37 del Regolamento Emittenti del 7 maggio 2021.
2. Regolamento del prestito obbligazionario denominato "*Intek Group S.p.A. 2020 - 2025*".

## M.1 Comunicato dell'Offerente ai sensi degli artt. 102 del TUF e 37 del Regolamento Emittenti.

# INTEK GROUP

Spettabile  
**CONSOB**  
 Divisione Corporate Governance  
 Ufficio OPA e Assetti Proprietari  
 Via G.B. Martini, n. 3  
 00198 – Roma  
 PEC: [consob@pec.consob.it](mailto:consob@pec.consob.it)

Milano, 7 maggio 2021

**COMUNICAZIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 102 DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58 COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO (IL "TUF") E DELL'ARTICOLO 37 DEL REGOLAMENTO ADOTTATO DALLA CONSOB CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO (IL "REGOLAMENTO EMITTENTI") – PROMOZIONE DA PARTE DI INTEK GROUP S.P.A. DI UN'OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO VOLONTARIA TOTALITARIA SULLE AZIONI DI RISPARMIO INTEK GROUP S.P.A. IN CIRCOLAZIONE.**

In data 3 dicembre 2019, il Consiglio di Amministrazione di Intek Group S.p.A. (l'“Offerente” o l'“Emittente” o “Intek”) ha deliberato l'emissione del prestito obbligazionario “*Intek Group S.p.A. 2020 – 2025*” per un ammontare complessivo massimo di Euro 101,0 milioni (il “Prestito”), con emissione di massime n. 4.676.823 obbligazioni del valore nominale unitario di Euro 21,60 (le “Obbligazioni 2020 – 2025”; codice ISIN IT0005394884), da destinarsi alla quotazione sul MOT. A valere su detto Prestito, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato la promozione (i) di un'offerta pubblica di sottoscrizione delle Obbligazioni 2020 – 2025; (ii) di un'offerta pubblica di scambio volontaria parziale avente ad oggetto n. 2.354.253 Obbligazioni 2015 – 2020 già emesse precedentemente dall'Emittente e quale corrispettivo Obbligazioni 2020 – 2025; (iii) dell'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio (come *infra* definita); quest'ultima subordinata all'emissione, nell'ambito delle prime due offerte, di un ammontare di Obbligazioni 2020 – 2025 pari ad almeno Euro 60,0 milioni.

In data 25 febbraio 2020, essendosi verificata la condizione di soglia minima prevista dalla delibera del 3 dicembre 2019, il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente ha assunto la decisione di promuovere l'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio, avviando il relativo procedimento.

Successivamente, per effetto dell'inasprirsi dell'emergenza epidemiologica da COVID-19 e delle conseguenti misure regionali e nazionali volte al contenimento della stessa, l'Assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti di Intek volta a deliberare in merito all'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio non ha potuto svolgersi (come comunicato dall'Offerente al mercato, rispettivamente in data 24 febbraio 2020 e 13 marzo 2020). Pertanto, in data 29 maggio 2020, Consob ha provveduto a comunicare all'Offerente l'improcedibilità dell'istruttoria in difetto dello svolgimento dell'Assemblea, presupposto essenziale dell'Offerta stessa (come comunicato dall'Offerente al mercato in pari data).

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 28 settembre 2020, preso atto dell'andamento di Intek e delle sue partecipate anche alla luce alle circostanze straordinarie legate al Covid-19, ha ritenuto di procedere alla convocazione dell'Assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti propedeutica alla promozione, ai sensi dell'art. 102 del TUF, dell'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio.

In data 30 novembre 2020 si è dunque svolta l'Assemblea ordinaria e straordinaria di Intek, che ha, *inter alia*, deliberato (i) di autorizzare l'acquisto della totalità delle Azioni di Risparmio della Società per un periodo di sei mesi, da perfezionarsi per il tramite dell'Offerta; (ii) di stabilire che il corrispettivo delle

**Intek Group S.p.A.**

Sede Legale e Amministrativa:  
 20121 Milano  
 Foro Buonaparte, 44  
 Telefono + 39 02 80629 1  
 Fax + 39 02 80629 40

Uffici:  
 50127 Firenze  
 Via Giorgio Saviane, 6  
 Telefono + 39 055 4411 248  
 Fax + 39 055 4411 681

Cap. soc. € 335.069.009,80 i.v.  
 Cod. Fiscale e Reg. Imprese  
 di Milano n° 00931330583  
 Partita IVA 00944061001  
 R.E.A. MI - 1977365  
[www.itkgroup.it](http://www.itkgroup.it)  
[kmeqspa@legalmail.it](mailto:kmeqspa@legalmail.it)

## INTEK GROUP

Azioni di Risparmio oggetto di acquisto sia costituito dalle Obbligazioni 2020 – 2025 (nel rapporto di n. 1 Obbligazione 2020 – 2025 per ogni n. 43 Azioni di Risparmio); e (iii) di annullare tutte le Azioni di Risparmio proprie per allora detenute dalla Società, senza procedere ad alcuna riduzione di capitale, con conseguente automatico incremento della “parità contabile implicita” delle azioni residue.

In data 14 gennaio 2021 il Consiglio di Amministrazione dell’Offerente, facendo seguito a quanto deliberato in sede assembleare, ha pertanto assunto la decisione di promuovere l’Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio; tuttavia, a causa del rinvio alla seconda metà di aprile 2021 del Consiglio di Amministrazione di Intek per l’approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020, non risultavano disponibili dati pre-consuntivi 2020 nell’estensione ritenuta sufficiente per fornire al mercato e agli Azionisti di Risparmio piena ed aggiornata informativa degli impatti della pandemia in corso sull’attività e sui risultati di Intek e delle sue partecipate per l’esercizio appena concluso e, pertanto, l’Emittente ha valutato di riproporre l’Offerta successivamente alla pubblicazione del bilancio al 31 dicembre 2020.

In data 26 aprile 2021 il Consiglio di Amministrazione ha convocato per i giorni 7 giugno 2021 e 8 giugno 2021, rispettivamente in prima e seconda convocazione, l’Assemblea ordinaria e straordinaria dell’Emittente volta, *inter alia*, a deliberare in merito alla:

- (i) proroga del termine dell’autorizzazione all’acquisto di Azioni di Risparmio mediante l’Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio con corrispettivo rappresentato da Obbligazioni 2020 – 2025, e rinnovazione della relativa delibera del 30 novembre 2020;
- (ii) proroga del termine iniziale di efficacia delle deliberazioni di annullamento delle Azioni di Risparmio e delle conseguenti modifiche dello Statuto Sociale, assunte dall’Assemblea straordinaria in data 30 novembre 2020 ai punti 1 e 2 dell’ordine del giorno, e rinnovazione delle relative delibere.

In data 26 aprile 2021 il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato il progetto di bilancio per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2020. In pari data, il Consiglio di Amministrazione della Società ha dato mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione e/o in maniera disgiunta ai due Vice-Presidenti per prorogare il termine ultimo di emissione delle Obbligazioni 2020 – 2025 sino al 31 dicembre 2021.

Tutto ciò premesso, Intek con la presente, ai sensi e per gli effetti di cui all’art. 102 del TUF nonché dell’art. 37 del Regolamento Emittenti, comunica di aver assunto in data odierna la decisione di promuovere nuovamente l’offerta pubblica di scambio volontaria totalitaria (l’“**Offerta**” o l’“**Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio**”) avente ad oggetto le n. 50.098.017 azioni di risparmio Intek Group S.p.A. in circolazione, ossia la totalità delle azioni di risparmio dedotte le n. 11.801 azioni di risparmio proprie, prive di indicazione del valore nominale (le “**Azioni di Risparmio**”) quotate sul Mercato Telematico Azionario (“**MTA**”) organizzato e gestito da Borsa Italiana (Codice ISIN IT0004552367) con corrispettivo rappresentato da Obbligazioni 2020 – 2025 di nuova emissione.

Intek offrirà n. 1 Obbligazione 2020 – 2025, del valore nominale unitario di Euro 21,60, per ogni n. 43 Azioni di Risparmio portate in adesione e acquistate (il “**Corrispettivo per le Azioni di Risparmio**”) e, in caso di integrale adesione all’Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio, emetterà massime n. 1.165.070 Obbligazioni 2020 – 2025, per un controvalore nominale complessivo di Euro 25.165.512.

Ai sensi dell’art. 102, comma 3 del TUF l’Offerente provvederà, entro venti giorni dalla data della presente comunicazione, a trasmettere alla Consob copia del documento di offerta (“**Documento di Offerta**”) destinato alla pubblicazione, al quale si rinvia per una compiuta descrizione e valutazione dell’Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio.

Di seguito sono indicati i presupposti giuridici e gli elementi essenziali dell’Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio e le finalità perseguite con la medesima.

## 1. OFFERENTE ED EMITTENTE E SOGGETTO CONTROLLANTE

### 1.1. OFFERENTE ED EMITTENTE

Poiché l’Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio è promossa da Intek, società emittente i titoli oggetto dell’Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio, vi è coincidenza tra Emittente ed Offerente.

## INTEK GROUP

Intek Group S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Milano, Foro Buonaparte, n. 44, codice fiscale ed iscrizione nel Registro Imprese di Milano Monza Brianza e Lodi n. 00931330583 e partita IVA n. 00944061001. La durata della società è fissata sino al 31 dicembre 2050.

Alla data della presente comunicazione, il capitale sociale di Intek ammonta ad Euro 335.069.009,80, interamente sottoscritto e versato ed è suddiviso in n. 439.241.296 azioni, di cui n. 389.131.478 azioni ordinarie e n. 50.109.818 azioni di risparmio, tutte prive di indicazione del valore nominale e ammesse alle negoziazioni sul MTA.

Alla data della presente comunicazione, Intek è controllata ai sensi dell'art. 93 del TUF da Quattrodue Holding BV ("422BV") con una partecipazione pari al 46,97% del capitale sociale ordinario, detenuta per il tramite della società controllata Quattrodue S.p.A..

Si riportano di seguito i dati relativi ai principali azionisti di Intek (con partecipazioni pari o superiori al 5% del capitale sociale) sulla base delle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del TUF e delle altre informazioni a disposizione dell'Emittente:

Dichiarante ovvero soggetto posto al vertice della catena partecipativa	Azionista Diretto	Numero di Azioni	Percentuale sul capitale sociale ordinario	Quota sul capitale votante
Quattrodue Holding B.V. (*)	Quattrodue S.p.A.	182.778.198	46,97%	61,66%**
	<b>Totale</b>	182.778.198	46,97%	61,66%**

(\*) Si segnala che gli azionisti di Quattrodue Holding B.V. sono: (i) Vincenzo Manes, tramite Mapa S.r.l. (Milano) con una partecipazione del 35,12%; (ii) Ruggero Magnoni, tramite Likipi Holding S.A. (Lussemburgo) con una partecipazione del 32,44%; e (iii) Hanseatic Europe Sarl (Lussemburgo) con una partecipazione del 32,44%. Hanseatic Europe Sarl è una società di investimento di diritto lussemburghese, indirettamente controllata da Hanseatic Americas Ltd., una società di investimento con diversi azionisti, nessuno dei quali esercita il controllo sulla stessa. La gestione di Hanseatic Americas Ltd. è affidata a Hanseatic Corporation, una società controllata da Wolfgang Traber che fa anche parte del comitato di sorveglianza di Quattrodue Holding B.V. ed è azionista indiretto di Hanseatic Americas Ltd..

(\*\*) A seguito del conseguimento di maggiorazione del diritto di voto in data 6 luglio 2018.

Alla data della presente comunicazione, l'Emittente detiene:

- (i) n. 6.555.260 azioni ordinarie proprie, pari all'1,685% del capitale ordinario;
- (ii) n. 11.801 azioni di risparmio proprie, pari allo 0,024% del capitale di categoria.

Il totale delle azioni proprie in portafoglio pertanto ammonta a n. 6.567.061 pari all'1,495% del capitale sociale dell'Emittente.

Fermo quanto sopra, l'Emittente non detiene alcuna ulteriore partecipazione (anche mediante strumenti finanziari derivati) che conferisca una posizione lunga sulle Azioni di Risparmio, ovvero altri strumenti finanziari dell'Emittente.

Si segnala per completezza che, sulla base delle informazioni note ad Intek, alla data della presente comunicazione:

- (i) Quattrodue S.p.A. detiene n. 1.424.032 Azioni di Risparmio, pari al 2,842% del capitale di categoria;
- (ii) i consiglieri di Intek Marcello Gallo e Luca Ricciardi detengono, rispettivamente, n. 7.530 Azioni di Risparmio, pari allo 0,015% del capitale di categoria, e n. 121.081 Azioni di Risparmio, pari allo 0,242% del capitale di categoria.

## INTEK GROUP

Non vi sono soggetti che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio.

### 1.2. SOGGETTO CONTROLLANTE

422BV è una società di diritto olandese con sede legale in Amsterdam-Duivendrecht, Entrada 306, 5th Floor e capitale sociale pari ad Euro 14.593.871,24. La durata della società è illimitata.

Alla data della presente comunicazione, gli azionisti di 422BV sono (i) Vincenzo Manes, tramite Mapa S.r.l. (Milano) con una partecipazione del 35,12%; (ii) Ruggero Magnoni, tramite Likipi Holding S.A. (Lussemburgo) con una partecipazione del 32,44%; e (iii) Hanseatic Europe Sarl (Lussemburgo) con una partecipazione del 32,44%.

Alla data della presente comunicazione è in essere un patto parasociale tra i soci di Quattrodedue Holding B.V., quale società titolare di una partecipazione indiretta in Intek Group S.p.A.. Nessuno dei soci detiene il controllo di Quattrodedue Holding B.V. ai sensi dell'art. 93 del TUF.

Il suddetto patto parasociale, pubblicato per estratto sul quotidiano "Italia Oggi" il 30 gennaio 1999 ai sensi dell'art. 122 del TUF, è stato oggetto di successive proroghe, comunicate a sensi di legge e regolamento, che hanno portato la sua scadenza al 30 giugno 2022. Per maggiori dettagli sul patto parasociale si rinvia all'estratto disponibile per la consultazione sul sito [www.consob.it](http://www.consob.it) nonché sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.itkgroup.it](http://www.itkgroup.it), nella sezione Profilo Societario.

### 2. CATEGORIE E QUANTITATIVO DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA DI SCAMBIO SULLE AZIONI DI RISPARMIO

L'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio è rivolta, indistintamente ed a parità di condizioni, a tutti i titolari di Azioni di Risparmio e ha ad oggetto n. 50.098.017 Azioni di Risparmio in circolazione, ossia la totalità delle azioni di risparmio dedotte le n. 11.801 azioni di risparmio proprie.

Le Azioni di Risparmio sono ammesse al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi della normativa applicabile e sono quotate sul MTA.

Le Azioni di Risparmio portate in adesione all'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio dovranno essere liberamente trasferibili e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, reali, obbligatori e personali.

In data 30 novembre 2020 l'Assemblea ordinaria e straordinaria di Intek ha, *inter alia*, deliberato di (i) autorizzare, per un periodo di 6 mesi a decorrere dalla data della suddetta deliberazione assembleare, l'acquisto della totalità delle Azioni di Risparmio di Intek, da perfezionarsi per il tramite dell'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio; (ii) stabilire che il corrispettivo delle Azioni di Risparmio oggetto di acquisto sia costituito da massime n. 1.165.070 Obbligazioni 2020 – 2025 rinvenienti dal Prestito, del valore unitario di Euro 21,60, (nel rapporto di n. 1 Obbligazione 2020 – 2025 per ogni n. 43 Azioni di Risparmio), per un controvalore massimo, comunque compreso nei limiti di legge, di massimi Euro 25,2 milioni; e (iii) di annullare tutte le Azioni di Risparmio proprie per allora detenute dalla Società, e dunque di annullare – considerate le azioni di risparmio proprie già detenute in portafoglio – massime n. 50.109.818 Azioni di Risparmio proprie prive di indicazione del valore nominale, senza procedere ad alcuna riduzione di capitale, con conseguente automatico incremento della "parità contabile implicita" delle azioni residue.

In data 26 aprile 2021 il Consiglio di Amministrazione ha convocato per i giorni 7 giugno 2021 e 8 giugno 2021, rispettivamente in prima e seconda convocazione, l'Assemblea ordinaria e straordinaria dell'Emittente volta, *inter alia*, a deliberare in merito:

- (i) proroga del termine dell'autorizzazione all'acquisto di Azioni di Risparmio mediante l'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio con corrispettivo rappresentato da Obbligazioni 2020 – 2025, e rinnovazione della relativa delibera del 30 novembre 2020;
- (ii) alla proroga del termine iniziale di efficacia delle deliberazioni di annullamento delle Azioni di Risparmio e delle conseguenti modifiche dello Statuto Sociale, assunte dall'Assemblea straordinaria in data 30 novembre 2020 ai punti 1 e 2 dell'ordine del giorno, e rinnovazione delle relative delibere.

## INTEK GROUP

### 3. CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO E CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL'OFFERTA DI SCAMBIO SULLE AZIONI DI RISPARMIO

Il Corrispettivo per le Azioni di Risparmio è rappresentato da massime n. 1.165.070 Obbligazioni 2020 – 2025 del valore nominale unitario di Euro 21,60 rivenienti dal Prestito deliberato dal Consiglio di Amministrazione di Intek in data 3 dicembre 2019, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2410 del codice civile, che alla Data di Scambio (come *infra* definita) saranno quotate sul MOT organizzato e gestito da Borsa Italiana.

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio n. 1 Obbligazione 2020 – 2025 del valore nominale unitario di Euro 21,60 per ogni n. 43 Azioni di Risparmio portate in adesione all'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio e acquistate, per un controvalore nominale complessivo in caso di integrale adesione di massimi Euro 25.165.512. La Società riconoscerà inoltre agli aderenti il rateo interessi sulle Obbligazioni 2020 – 2025 dalla data di stacco della cedola in corso (*i.e.* 18 febbraio 2021) sino alla Data di Scambio (come *infra* definita); gli aderenti pertanto riceveranno, quale Corrispettivo per le Azioni di Risparmio, Obbligazioni 2020 – 2025 munite della seconda cedola in corso di maturazione e non subiranno oneri con riferimento agli interessi maturati tra la data del 18 febbraio 2021 e la Data di Scambio.

Nella tabella che segue sono riassunte le principali caratteristiche delle Obbligazioni 2020 – 2025:

<b>Scadenza</b>	Durata di 5 (cinque) anni a decorrere dalla data a partire dalla quale le Obbligazioni 2020 – 2025 maturano il diritto al pagamento degli interessi, nonché all'esercizio dei diritti ad esse collegati, ossia il 18 febbraio 2020 (la " <b>Data di Godimento del Prestito</b> ") sino al giorno del sessantesimo mese successivo alla Data di Godimento del Prestito, ossia il 18 febbraio 2025 (la " <b>Data di Scadenza del Prestito</b> ").
<b>Tasso di interesse</b>	Tasso fisso nominale annuo lordo del 4,50% (il " <b>Tasso di Interesse Nominale</b> "), con pagamento annuale posticipato degli interessi.
<b>Rimborso</b>	Alla pari, e dunque al 100% del valore nominale, in un'unica soluzione, alla Data di Scadenza del Prestito.  Facoltà dell'Emittente di rimborsare anticipatamente, anche in via parziale, le Obbligazioni 2020 – 2025, a decorrere dalla scadenza del secondo anno dalla Data di Godimento del Prestito.  Ove sia esercitata tale facoltà, il prezzo di rimborso delle Obbligazioni 2020 – 2025 (fermo restando che saranno corrisposti gli interessi maturati e non ancora pagati sulle Obbligazioni 2020 – 2025 rimborsate alla data di rimborso) sarà pari: (i) dallo scadere del secondo anno, al 102% della quota di valore nominale oggetto di rimborso; (ii) dallo scadere del terzo anno, al 101% della quota di valore nominale oggetto di rimborso; e (iii) dallo scadere del quarto anno, al 100% della quota di valore nominale oggetto di rimborso.
<b>Valore unitario nominale</b>	Euro 21,60.
<b>Prezzo di emissione</b>	100% del valore nominale delle Obbligazioni 2020 – 2025.

La consegna delle Obbligazioni 2020 – 2025 a favore degli aderenti all'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà delle Azioni di Risparmio portate in adesione all'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio, avverrà il quinto giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del periodo di adesione concordato con Borsa Italiana ai sensi dell'art. 40, comma 2, del Regolamento Emittenti (il "**Periodo di Adesione**"), fatte salve le eventuali proroghe o modifiche dell'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento (la "**Data di Scambio**").

## INTEK GROUP

Ciascuna Obbligazione 2020 – 2025 ricevuta a fronte delle Azioni di Risparmio consegnate in adesione all’Offerta di Scambio e acquistate dall’Emittente avrà un valore nominale pari ad Euro 21,60.

Il Corrispettivo per le Azioni di Risparmio incorpora (i) uno sconto pari al 1,9% tenuto conto del valore nominale delle Obbligazioni 2020 – 2025 rispetto al prezzo ufficiale unitario di chiusura delle Azioni di Risparmio registrato il 6 maggio 2021 (ultimo giorno di borsa aperta precedente alla data di diffusione della comunicazione da parte dell’Offerente ai sensi degli artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti), nonché (ii) un premio del pari al 2,6%, tenuto conto del prezzo ufficiale unitario di chiusura delle Obbligazioni 2020 – 2025 già ammesse alle negoziazioni sul MOT registrato in data 6 maggio 2021 rispetto al prezzo ufficiale unitario di chiusura delle Azioni di Risparmio registrato in pari data. Si ricorda che tale premio, al momento dell’annuncio originario dell’Offerta (*i.e.* 3 dicembre 2019), tenuto conto del valore nominale delle Obbligazioni 2020 – 2025, era pari al 52,7% rispetto al prezzo ufficiale unitario di chiusura delle Azioni di Risparmio registrato il 2 dicembre 2019 (ultimo giorno di borsa aperta precedente la data di annuncio dell’Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio).

La seguente tabella riporta la media ponderata dei prezzi ufficiali per i volumi giornalieri delle Azioni di Risparmio relativamente a ciascuno dei 12 mesi antecedenti la data del 3 dicembre 2019 (data di annuncio al mercato dell’operazione).

In particolare, la tabella che segue riporta:

- per ciascuno dei dodici mesi precedenti il 2 dicembre 2019, la media mensile ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni di Risparmio;
- per ciascuno dei dodici mesi precedenti il 2 dicembre 2019, il premio incorporato dal Corrispettivo per le Azioni di Risparmio tenuto conto del valore nominale delle Obbligazioni 2020 – 2025 rispetto ai prezzi medi ponderati ufficiali delle Azioni di Risparmio riportati (si rammenta che, per ogni n. 43 Azioni di Risparmio portate in adesione, il Corrispettivo è pari a Euro 21,60).

Periodo di riferimento	Prezzi medi ponderati ufficiali delle Azioni di Risparmio	Premio Corrispettivo per le Azioni di Risparmio vs. prezzo medio ponderato ufficiale
2/12/2019	0,329	52,7%
Novembre 19	0,315	59,5%
Ottobre 19	0,332	51,2%
Settembre 19	0,361	39,0%
Agosto 19	0,362	38,6%
Luglio 19	0,367	36,9%
Giugno 19	0,353	42,4%
Maggio 19	0,352	42,6%
Aprile 19	0,365	37,6%
Marzo 19	0,364	38,1%
Febbraio 19	0,358	40,5%
Gennaio 19	0,346	45,1%
Dicembre 18	0,349	43,9%
2/12/2019	0,329	52,7%
1 mese precedente	0,315	59,4%
3 mesi precedenti	0,327	53,7%
6 mesi precedenti	0,335	49,8%
1 anno precedente	0,347	44,9%

## INTEK GROUP

La seguente tabella riporta le medesime informazioni contenute nella tabella che precede, integrate con il premio incorporato dal Corrispettivo per le Azioni di Risparmio tenuto conto dei prezzi medi ponderati ufficiali delle Obbligazioni 2020 – 2025 già ammesse alle negoziazioni sul MOT rispetto ai prezzi medi ponderati ufficiali delle Azioni di Risparmio, relativamente a 1, 3, 6 e 12 mesi antecedenti la data del 7 maggio 2021 (data di diffusione della comunicazione da parte dell’Offerente ai sensi degli artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti).

Periodo di riferimento	Prezzi medi ponderati ufficiali delle Azioni di Risparmio	Premio Corrispettivo per le Azioni di Risparmio vs. prezzo medio ponderato ufficiale <sup>1</sup>	Premio Corrispettivo per le Azioni di Risparmio vs. prezzo medio ponderato ufficiale <sup>2</sup>
06/05/2021	0,512	(1,9%)	2,6%
1 mese precedente	0,504	(0,4%)	4,2%
3 mesi precedenti	0,512	(2,0%)	2,5%
6 mesi precedenti	0,506	(0,7%)	3,9%
1 anno precedente	0,475	5,7%	10,6%

Il Corrispettivo per le Azioni di Risparmio si intende al netto di bolli, spese, compensi e provvigioni che rimarranno a carico dell’Offerente. L’imposta ordinaria o sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, resterà a carico degli aderenti all’Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio.

#### 4. MOTIVAZIONI DELL’OFFERTA DI SCAMBIO SULLE AZIONI DI RISPARMIO

L’Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio è volta a:

- (i) razionalizzare e semplificare la struttura del capitale dell’Emittente;
- (ii) offrire ai possessori di Azioni di Risparmio che non intendono rimanere titolari di tali azioni l’opportunità di ricevere in scambio un titolo obbligazionario a tasso fisso del 4,50% e della durata residua di circa 4 anni;
- (iii) realizzare una composizione degli interessi e delle aspettative dei possessori delle categorie azionarie esistenti.

#### 5. INTENZIONE DI REVOCARE DALLA NEGOZIAZIONE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL’OFFERTA DI SCAMBIO SULLE AZIONI DI RISPARMIO

L’Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio non è volta a promuovere la revoca delle Azioni di Risparmio dalla quotazione sul MTA (*delisting*).

Al termine dell’Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio non è escluso, peraltro, che si verifichi una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni di Risparmio. In tal caso, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca dalla quotazione e dalle negoziazioni delle Azioni di Risparmio ai sensi dell’articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa Italiana.

A tal riguardo si segnala che, in presenza di scarsità di flottante, l’Offerente non intende porre in essere misure finalizzate a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle contrattazioni delle Azioni di Risparmio, non sussistendo al riguardo alcun obbligo in capo all’Offerente medesimo.

In caso di revoca delle Azioni di Risparmio dalla quotazione e dalle negoziazioni, si segnala che gli Azionisti di Risparmio che non abbiano aderito all’Offerta e che non intendano esercitare, successivamente all’emanazione del suddetto provvedimento di revoca da parte di Borsa Italiana, il diritto di conversione dei loro titoli in azioni ordinarie ai sensi dello Statuto dell’Emittente, saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

<sup>1</sup> Premio calcolato rispetto al valore nominale delle Obbligazioni 2020 – 2025.

<sup>2</sup> Premio calcolato rispetto al valore di mercato delle Obbligazioni 2020 – 2025 al 06/05/2021.

## INTEK GROUP

**6. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA DI SCAMBIO SULLE AZIONI DI RISPARMIO**

Poiché il Corrispettivo per le Azioni di Risparmio è rappresentato dalle Obbligazioni 2020 – 2025, la garanzia di esatto adempimento è rappresentata dalla delibera di emissione delle Obbligazioni 2020 – 2025 assunta dal Consiglio di Amministrazione dell'Offerente. A tal fine, il Consiglio di Amministrazione di Intek del 3 dicembre 2019 ha deliberato, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2410 del codice civile, l'emissione di massime n. 4.676.823 Obbligazioni 2020 – 2025 del valore nominale unitario di Euro 21,60, rivenienti dal Prestito, di cui massime n. 1.165.070 Obbligazioni 2020 – 2025 da assegnare agli aderenti all'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio sulla base del rapporto di scambio pari a n.1 Obbligazione 2020 – 2025 ogni n. 43 Azioni di Risparmio portate in adesione all'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio, per un controvalore nominale complessivo massimo pari a Euro 25.165.512. Il termine ultimo di emissione previsto da tale deliberazione era il 30 giugno 2020. Tale termine è stato successivamente prorogato: (i) con delibera del Presidente del Consiglio di Amministrazione del 17 giugno 2020 (a ciò appositamente autorizzato dal Consiglio di Amministrazione tenutosi in data 13 maggio 2020) sino al 31 dicembre 2020; e (ii) con deliberazione del Consiglio di Amministrazione del 30 novembre 2020 sino al 30 giugno 2021. Si segnala che in data 26 aprile 2021 il Consiglio ha dato mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione e disgiuntamente ai due Vice-Presidenti di prorogare il termine ultimo di emissione delle Obbligazioni 2020 – 2025 sino al 31 dicembre 2021.

**7. CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA DI SCAMBIO SULLE AZIONI DI RISPARMIO**

L'efficacia dell'Offerta di Scambio è soggetta al mancato verificarsi entro le ore 7:59 del quarto Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione di: (i) eventi o situazioni straordinarie comportanti gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato, a livello nazionale e/o internazionale, che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta, sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche e/o finanziarie di Intek e/o sulle sue Controllate rispetto alla situazione risultante dalla relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2020; ovvero di (ii) atti, fatti, circostanze, eventi, opposizioni o situazioni tali da determinare un pregiudizio che incida in modo rilevante sull'Offerta di Scambio, sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche o finanziarie di Intek e/o delle sue Controllate, quali risultanti dalla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020 dell'Emittente, e/o alla mancata adozione/pubblicazione, entro il quarto Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, da parte di istituzioni, enti o Autorità aventi competenza, di atti o provvedimenti legislativi, amministrativi o giudiziari tali da precludere, limitare o rendere più onerosa, in tutto o in parte, anche a titolo transitorio, la possibilità di Intek e/o del Gruppo Intek di perfezionare l'Offerta di Scambio (*sub (i) e (ii)*, congiuntamente, la "Condizione MAC" o la "Condizione dell'Offerta"). Si precisa che per "gravi mutamenti della situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato, a livello nazionale e/ o internazionale" si devono intendere, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, una crisi rilevante del credito, dei mercati finanziari e del sistema bancario, l'uscita di uno o più paesi dall'Eurozona, atti di guerra, di terrorismo o calamità, la sospensione o gravi limitazioni, in generale, o forti oscillazioni nelle negoziazioni di strumenti finanziari nei principali mercati finanziari, ovvero ancora moratorie generali nel sistema dei pagamenti bancari dichiarate dalle competenti autorità. Resta inteso che la Condizione MAC comprende, tra gli altri, anche tutti gli eventi elencati ai punti (i) e (ii) di cui sopra che si verificheranno in conseguenza, o in connessione con, la diffusione della pandemia di COVID-19 che, sebbene sia un fenomeno di pubblico dominio alla Data del Documento di Offerta, può comportare conseguenze che non sono attualmente prevedibili in alcun modo e in alcuna area di *business* di Intek e/o delle sue Controllate, ivi inclusa, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, l'adozione di misure di *lockdown* maggiormente restrittive per intensità e durata rispetto a quelle applicate negli scorsi mesi, il blocco temporaneo o definitivo o la chiusura dei mercati finanziari e produttivi e/o delle attività commerciali relative ai mercati dell'Emittente e/o delle sue Controllate che comportino effetti sostanzialmente pregiudizievoli per l'Offerta e/o cambiamenti nella situazione patrimoniale, economica o finanziaria dell'Emittente e/o delle sue Controllate.

L'Offerente potrà rinunciare alla Condizione MAC entro le ore 7:59 del quarto giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione.

## INTEK GROUP

**8. DURATA DELL'OFFERTA DI SCAMBIO SULLE AZIONI DI RISPARMIO**

Il Periodo di Adesione all'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio sarà concordato con Borsa Italiana tra un minimo di 15 e un massimo di 40 giorni di borsa aperta ai sensi dell'articolo 40, comma 2, lett. b) del Regolamento Emittenti, salvo eventuale proroga della quale l'Offerente darà comunicazione ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

**9. COMUNICAZIONI O DOMANDE DI AUTORIZZAZIONE RICHIESTE DALLA NORMATIVA APPLICABILE**

L'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio non è soggetta ad autorizzazioni.

**10. SITO INTERNET PER LA PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA**

I comunicati ed i documenti relativi all'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio saranno disponibili per la consultazione sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo [www.itkgroup.it](http://www.itkgroup.it), nell'area dedicata "Investor Relations/Operazioni Straordinarie".

**11. APPLICABILITÀ DELLE ESENZIONI DI CUI ALL'ARTICOLO 101-BIS COMMA 3 DEL TUF**

L'Offerente, tenuto conto della *ratio* dell'articolo 101-bis, comma 3, del TUF, ritiene applicabili all'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio le esenzioni previste dalla predetta norma e, pertanto, non trovano applicazione con riguardo alla medesima Offerta le disposizioni degli articoli 102, commi 2 e 5 (*Obblighi degli offerenti e poteri interdittivi*), l'articolo 103, comma 3-bis (*Svolgimento dell'offerta*), 104 (*Difese*), 104-bis (*Regola di neutralizzazione*) e 104-ter (*Clausola di reciprocità*) del TUF e ogni altra disposizione del TUF che pone a carico dell'Offerente o dell'Emittente specifici obblighi informativi nei confronti dei dipendenti o dei loro rappresentanti.

**12. MERCATI DI OFFERTA**

L'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio è promossa esclusivamente sul mercato italiano, unico mercato nel quale sono quotate le Azioni di Risparmio, ed è rivolta, indistintamente ed a parità di condizioni, a tutti i titolari di Azioni di Risparmio dell'Emittente.

L'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio non è e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché in alcun altro Paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità (gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il *fax*, il *telex*, la posta elettronica, il telefono ed *internet*) degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

L'adesione all'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

**13. CONSULENTI DELL'OPERAZIONE ED INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI**

L'Offerente è assistito, in relazione all'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio, da Equita SIM S.p.A. in qualità di consulente finanziario e di intermediario incaricato per il coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio.

## INTEK GROUP

L'Offerente è assistito, altresì, da Georgeson S.r.l., con sede legale in Roma, via Emilia n. 88, in qualità di *Global Information Agent*, al fine di fornire informazioni relative all'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio a tutti gli Azionisti di Risparmio. A tal fine sono stati predisposti il numero verde 800.123.793, che sarà attivo nei giorni feriali, dalle ore 9:00 alle ore 18:00, per l'intera durata dell'Offerta di Scambio sulle Azioni di Risparmio, e l'indirizzo e-mail offerte-intek@georgeson.com.

\* \* \*

Con osservanza.

**Intek Group S.p.A.**



Vincenzo Manes

Presidente del Consiglio di Amministrazione di Intek Group S.p.A.

## M.2 Regolamento del prestito obbligazionario denominato “Intek Group S.p.A.2020 - 2025”.

### REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

“Intek Group S.p.A. 2020 - 2025”

Codice ISIN IT0005394884

#### ART. 1 – IMPORTO, TAGLI, TITOLI E QUOTAZIONE

Il prestito obbligazionario denominato “Intek Group S.p.A. 2020 - 2025” (il “**Prestito**”), di un ammontare nominale complessivo pari ad Euro [•], è emesso da Intek Group S.p.A. (l’“**Emittente**”) ed è costituito da n. [•] obbligazioni al portatore del valore nominale di Euro 21,60 ciascuna in taglio non frazionabile (le “**Obbligazioni**” e ciascuna l’“**Obbligazione**”).

Le Obbligazioni sono emesse ad un prezzo pari al 100% del loro valore nominale e quindi al prezzo di Euro 21,60 per ciascuna Obbligazione.

Le Obbligazioni sono immesse nel sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione, ai sensi del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 e sue successive modifiche ed integrazioni (il “**Testo Unico della Finanza**”) e della relativa regolamentazione di attuazione.

Borsa Italiana S.p.A., con provvedimento n. LOL-004167 del 21 gennaio 2020, ha disposto l’ammissione alla quotazione delle Obbligazioni presso il Mercato Telematico delle Obbligazioni (il “**MOT**”).

In conformità a quanto previsto dal Testo Unico della Finanza e alla relativa regolamentazione di attuazione, ogni operazione avente ad oggetto le Obbligazioni (ivi inclusi i trasferimenti e la costituzione di vincoli) nonché l’esercizio dei relativi diritti amministrativi e patrimoniali potranno essere effettuati esclusivamente per il tramite di intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A.. I titolari, tempo per tempo, delle Obbligazioni (gli “**Obbligazionisti**”) non potranno richiedere la consegna materiale dei titoli rappresentativi delle Obbligazioni. È fatto salvo il diritto di chiedere il rilascio della certificazione di cui agli articoli 83-*quinquies* e 83-*sexies* del Testo Unico della Finanza e della relativa regolamentazione di attuazione.

#### ART. 2 – GODIMENTO

Il Prestito è emesso ed avrà come data di godimento il 18 febbraio 2020 (la “**Data di Godimento del Prestito**”).

#### ART. 3 – DURATA

Il Prestito ha durata di 5 anni (ovvero sessanta mesi) a decorrere dalla Data di Godimento del Prestito e sino al corrispondente giorno del sessantesimo mese successivo alla Data di Godimento del Prestito e cioè sino al 18 febbraio 2025 (la “**Data di Scadenza del Prestito**”).

#### ART. 4 – INTERESSI

Le Obbligazioni sono fruttifere di interessi, al tasso fisso nominale annuo lordo del 4,50% (il “**Tasso di Interesse Nominale**”) dalla Data di Godimento del Prestito (inclusa) e sino alla Data di Scadenza del Prestito (esclusa).

Fatto salvo quanto previsto dal successivo articolo 6, il pagamento degli interessi sarà effettuato annualmente in via posticipata e cioè alla scadenza di ogni 12 (dodici) mesi a partire dalla Data di

Godimento del Prestito. L'ultimo pagamento sarà effettuato alla Data di Scadenza del Prestito.

L'importo di ciascuna cedola sarà determinato moltiplicando l'importo nominale di ciascuna Obbligazione, pari ad Euro 21,60, per il Tasso di Interesse Nominale. L'importo di ciascuna cedola sarà arrotondato al centesimo di Euro (0,005 Euro arrotondati al centesimo di Euro superiore).

Gli interessi saranno calcolati sulla base del numero di giorni effettivi del relativo periodo di maturazione degli interessi sul numero di giorni compresi nell'anno di calendario (365, ovvero in ipotesi di anno bisestile, 366), secondo la convenzione *Act/Act unadjusted*, come intesa nella prassi di mercato.

Qualora la data di pagamento degli interessi non dovesse cadere in un giorno di borsa aperta secondo il calendario di negoziazione di Borsa Italiana S.p.A., di volta in volta vigente, (il “**Giorno di Borsa Aperta**”), la stessa sarà posticipata al primo Giorno di Borsa Aperta immediatamente successivo, senza che tale spostamento comporti la spettanza di alcun importo aggiuntivo agli Obbligazionisti o lo spostamento delle successive date di pagamento interessi.

Per “**periodo di maturazione degli interessi**” si intende il periodo compreso tra una data di pagamento degli interessi (inclusa) e la successiva data di pagamento degli interessi (esclusa), ovvero, limitatamente al primo periodo di maturazione degli interessi, il periodo compreso fra la Data di Godimento del Prestito (inclusa) e la prima data di pagamento degli interessi (esclusa), fermo restando che laddove una data di pagamento interessi venga a cadere in un giorno che non è un Giorno di Borsa Aperta e sia quindi posticipata al primo Giorno di Borsa Aperta successivo, non si terrà conto di tale spostamento ai fini del calcolo dei giorni effettivi del relativo periodo di maturazione degli interessi (*Following Business Day Convention - unadjusted*).

#### **ART. 5 – RIMBORSO**

Fatto salvo quanto previsto dall'articolo 6, le Obbligazioni saranno rimborsate in unica soluzione alla pari, e dunque al 100% del valore nominale, alla Data di Scadenza del Prestito.

Qualora il giorno di rimborso coincida con un giorno che non è un Giorno di Borsa Aperta, il pagamento verrà effettuato il primo Giorno di Borsa Aperta successivo senza il riconoscimento di ulteriori interessi.

#### **ART. 6 – RIMBORSO ANTICIPATO VOLONTARIO**

L'Emittente si riserva la facoltà di procedere al rimborso anticipato, anche parziale, delle Obbligazioni in qualsiasi momento a decorrere dalla scadenza del secondo anno dalla Data di Godimento del Prestito.

Dell'eventuale esercizio della facoltà di rimborso anticipato verrà dato avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente e con le altre modalità previste dalla normativa applicabile almeno 15 (quindici) giorni lavorativi prima della data di rimborso anticipato. Nell'avviso verrà altresì indicata la data in cui verrà effettuato il rimborso.

Il prezzo di rimborso (espresso come percentuale della quota del valore nominale oggetto di rimborso) è stabilito di seguito, maggiorato degli interessi maturati e non ancora pagati sulle Obbligazioni rimborsate alla data di rimborso.

<b>Periodo in cui è effettuato il rimborso:</b>	<b>Prezzo di rimborso</b>
dallo scadere del:	
secondo anno sino allo scadere del terzo	102%
terzo anno sino allo scadere del quarto	101%
quarto anno sino alla Data di Scadenza	100%

Dalla data di rimborso anticipato delle Obbligazioni, le Obbligazioni rimborsate cesseranno di essere fruttifere e verranno cancellate. In caso di rimborso parziale delle Obbligazioni, il valore nominale delle Obbligazioni emesse e non estinte sarà proporzionalmente ridotto.

L'Emittente può in ogni momento acquistare le Obbligazioni al prezzo di mercato o altrimenti. Qualora gli acquisti siano effettuati tramite offerta pubblica, l'offerta deve essere rivolta a tutti i titolari di Obbligazioni a parità di condizioni. Le Obbligazioni acquistate possono essere, a scelta dell'Emittente, mantenute, rivendute oppure cancellate, fermo restando che l'Emittente non potrà partecipare alle deliberazioni dell'assemblea degli Obbligazionisti per le Obbligazioni da esso eventualmente mantenute, ai sensi dell'articolo 2415, quarto comma, del codice civile.

#### **ART. 7 – SERVIZIO DEL PRESTITO**

Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale delle Obbligazioni avverranno esclusivamente per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A..

#### **ART. 8 – STATUS DELLE OBBLIGAZIONI**

Le Obbligazioni non sono subordinate agli altri debiti chirografari presenti e futuri dell'Emittente.

#### **ART. 9 – TERMINE DI PRESCRIZIONE E DECADENZA**

I diritti degli Obbligazionisti si prescrivono, per quanto concerne il pagamento degli interessi, decorsi 5 (cinque) anni dalla data in cui questi sono divenuti esigibili e, per quanto concerne il rimborso del capitale, decorsi 10 (dieci) anni dalla data in cui le Obbligazioni sono divenute rimborsabili.

#### **ART. 10 – ASSEMBLEA DEGLI OBBLIGAZIONISTI**

Per la tutela degli interessi comuni degli Obbligazionisti si applicano le disposizioni di cui agli articoli 2415 e seguenti del codice civile. Gli Obbligazionisti acconsentono sin d'ora a qualsiasi modifica delle Obbligazioni apportata dall'Emittente volta ad eliminare errori manifesti oppure di natura esclusivamente formale nel Regolamento del Prestito.

Ai sensi dell'articolo 2415 del codice civile, l'assemblea degli obbligazionisti delibera:

- (1) sulla nomina e sulla revoca del rappresentante comune (il “**Rappresentante Comune**”);
- (2) sulle modifiche delle condizioni del Prestito;
- (3) sulla proposta di amministrazione straordinaria e di concordato;
- (4) sulla costituzione di un fondo per le spese necessarie alla tutela dei comuni interessi e sul rendiconto relativo;
- (5) sugli altri oggetti di interesse comune degli Obbligazionisti.

L'assemblea degli Obbligazionisti è convocata dal Consiglio di Amministrazione o dal Rappresentante Comune, quando lo ritengono necessario o quando ne è fatta richiesta da tanti Obbligazionisti che rappresentino il ventesimo delle Obbligazioni emesse e non estinte.

Si applicano all'assemblea degli Obbligazionisti le regole previste dal codice civile per l'assemblea straordinaria dei soci delle società per azioni. Le relative deliberazioni sono iscritte, a cura del Notaio che ha redatto il verbale, nel Registro delle Imprese. Per la validità delle deliberazioni aventi a oggetto le modifiche delle condizioni del Prestito, è necessario anche in seconda convocazione il voto favorevole degli Obbligazionisti che rappresentino la metà delle Obbligazioni emesse e non estinte.

Il Rappresentante Comune può essere scelto anche al di fuori degli Obbligazionisti e possono essere nominate anche le persone giuridiche autorizzate all'esercizio dei servizi di investimento, nonché le società fiduciarie. Il Rappresentante Comune, in carica per i primi tre esercizi decorrenti dalla Data di

Godimento del Prestito, è individuato, ai sensi del presente Regolamento, in Rossano Bortolotti. Con riferimento alla revoca, alla nuova nomina del Rappresentante Comune o al rinnovo del medesimo alla scadenza della carica, trovano in ogni caso applicazione le disposizioni di cui all'articolo 2417 del codice civile.

Il Rappresentante Comune provvede all'esecuzione delle delibere dell'assemblea degli Obbligazionisti e a tutelare gli interessi comuni di questi nei rapporti con l'Emittente. Il Rappresentante Comune ha il diritto di assistere alle assemblee dei soci dell'Emittente. Per la tutela degli interessi comuni, il Rappresentante Comune ha la rappresentanza processuale degli Obbligazionisti anche nel concordato preventivo, nel fallimento e nell'amministrazione straordinaria dell'Emittente. Non sono, in ogni caso, precluse le azioni individuali degli Obbligazionisti, salvo che tali azioni siano incompatibili con le deliberazioni dell'assemblea degli Obbligazionisti.

#### **ART. 11 – IDENTIFICAZIONE DEGLI OBBLIGAZIONISTI**

L'Emittente potrà chiedere in qualsiasi momento e con oneri a proprio carico, agli intermediari, tramite Monte Titoli S.p.A., i dati identificativi dei titolari delle Obbligazioni, unitamente al numero di Obbligazioni registrate nei conti ad essi intestati.

L'Emittente è tenuto ad effettuare la medesima richiesta su istanza dell'assemblea degli Obbligazionisti, ovvero su richiesta di tanti Obbligazionisti che rappresentino almeno la metà della quota prevista dall'articolo 2415, comma 2 del codice civile. Salva diversa previsione inderogabile legislativa o regolamentare di volta in volta vigente, i costi relativi all'identificazione su richiesta dei titolari delle Obbligazioni sono a carico degli Obbligazionisti richiedenti.

Fermo restando quanto sopra previsto, l'Emittente potrà procedere all'identificazione degli Obbligazionisti anche richiedendo (1) a Monte Titoli S.p.A. i dati identificativi degli intermediari nei conti dei quali sono registrate le Obbligazioni, unitamente al numero di Obbligazioni registrate in tali conti; e (2) agli intermediari, i dati identificativi dei titolari dei conti in cui sono registrate le Obbligazioni, unitamente al numero di Obbligazioni registrate in tali conti.

È in ogni caso fatta salva la facoltà degli Obbligazionisti di vietare espressamente la comunicazione dei propri dati identificativi.

#### **ART. 12 – REGIME FISCALE**

Sono a carico dell'Obbligazionista le imposte e tasse presenti e future che si rendono dovute per legge sulle Obbligazioni e/o i relativi interessi, premi ed altri frutti.

#### **ART. 13 – VARIE**

Tutte le comunicazioni dell'Emittente ai titolari delle Obbligazioni saranno effettuate mediante avviso pubblicato sul sito *internet* dell'Emittente e con le ulteriori modalità previste dalla normativa applicabile alle Obbligazioni.

Il possesso delle Obbligazioni comporta la piena conoscenza e accettazione di tutte le condizioni di cui al presente regolamento. A tal fine, il presente regolamento sarà depositato presso la sede legale dell'Emittente. Per quanto non espressamente previsto dal presente Regolamento si applicano le norme di legge e di regolamento.

I riferimenti alle disposizioni normative contenuti nel presente regolamento sono da intendersi come riferiti a tali disposizioni come di volta in volta vigenti.

#### **ART. 14 – LEGGE APPLICABILE E FORO COMPETENTE**

Il Prestito è regolato dalla legge italiana.

Per qualsiasi controversia relativa al Prestito ovvero al presente regolamento che dovesse insorgere tra l'Emittente e i titolari delle Obbligazioni sarà competente, in via esclusiva, il Foro dove ha sede legale l'Emittente ovvero, qualora l'obbligazionista rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'articolo 3 del decreto legislativo n. 206 del 6 settembre 2005 e sue successive modifiche e integrazioni, il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

**N) DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO, ANCHE MEDIANTE RIFERIMENTO, E LUOGHI O SITI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE**

Il Documento di Offerta e i documenti di seguito indicati sono a disposizione del pubblico presso:

- (i) la sede legale dell'Emittente in Milano, Foro Buonaparte n. 44;
- (ii) la sede dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni Equita SIM S.p.A. con sede legale in Milano, Via Turati 9;
- (iii) la sede legale degli Intermediari Incaricati;
- (iv) il sito *internet* dell'Offerente [www.itkgroup.it](http://www.itkgroup.it); e
- (v) il sito *internet* del *global information agent* [www.georgeson.com](http://www.georgeson.com).

Si precisa che i comunicati e gli avvisi concernenti l'Offerta sono disponibili sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.itkgroup.it](http://www.itkgroup.it).

Da ultimo si ricorda che i titolari di Azioni di Risparmio possono rivolgersi al *Global Information Agent* per qualsiasi richiesta o informazione relativa all'Offerta.

A tal fine sono stati predisposti dal *Global Information Agent* l'*account* di posta elettronica dedicato [offerte-intek@georgeson.com](mailto:offerte-intek@georgeson.com) ed il numero verde 800.123.793, attivo per tutto il Periodo di Adesione nei giorni feriali, dalle ore 9:00 alle ore 18:00.

**N.1 Documenti relativi all'Offerente**

- (i) Documento di Registrazione;
- (ii) Nota Informativa sulle Obbligazioni;
- (iii) Nota di Sintesi sulle Obbligazioni;
- (iv) Nota Informativa sui *Warrant*;
- (v) Nota di Sintesi sui *Warrant*;
- (vi) Statuto Sociale vigente dell'Emittente;
- (vii) Relazione annuale sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020;
- (viii) Relazione sulla Remunerazione redatta ai sensi dell'art.123-ter del TUF, relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020;
- (ix) Bilancio di esercizio e bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 dell'Emittente, corredato dalla relazione sulla gestione degli Amministratori, dalle relazioni del Collegio Sindacale nonché dalle relazioni della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A..

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Documento di Offerta appartiene all'Offerente.

L'Offerente dichiara che, per quanto a sua conoscenza, i dati contenuti del Documento di Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

**Intek Group S.p.A.**



Nome: dott. Vincenzo Manes

Carica: Presidente del Consiglio di Amministrazione